



Inbjudan till teckning av stamaktier i
Zenterio AB (publ)

Oktober 2016

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet ("Erbjudandet") till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och utomlands att teckna stamaktier ("Stamaktie") i Zenterio AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Prospekt ("Företrädesemissionen"). Med "Zenterio", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhang, Zenterio AB (publ), org. nr. 556622-1486, eller den koncern vari Zenterio AB (publ) är moderbolag eller ett eller flera dotterbolag i Koncernen.

Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisorer i enlighet med vad som anges häri är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, som implementerar Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Zenterio har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperlagstiftning. Zenterio förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Zenterio eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Bolaget och Pareto Securities AB kräver att personer som får Prospektet informerar sig om dessa begränsningar och följer dem. Varken Bolaget eller Pareto Securities AB åtar sig något rättsligt ansvar i den händelse att någon person, oavsett om det rör sig om en eventuell investerare eller ej, bryter mot sådana begränsningar.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Zenterio och Erbjudandet enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Zenterio och Zenterio ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Zenterios verksamhet efter nämnda dag.

Finansiell rådgivare i Företrädesemissionen är Pareto Securities AB ("Pareto Securities") som biträtt Zenterio i upprättandet av Prospektet. Pareto Securities har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i prospektet härrör från Zenterio friskriver sig Pareto Securities från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Pareto Securities agerar även som emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Zenterios aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Zenterios framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Zenterio lämnar inga uttalanden om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Information tillgängliggjord i Prospektet om marknadsklimat, marknadsutveckling, tillväxttakt, marknadstrender och om konkurrenssituationen på marknaden och i regionerna där Bolaget bedriver verksamhet, är baserad på data, statistisk information och rapporter från tredje part och/eller upprättade av Bolaget baserat på Bolagets egen information och information i sådana tredjepartsrapporter. Informationen har återgivits exakt och Zenterio, såvitt Zenterio känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, anser att inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Se också avsnittet "Bransch- och marknadsinformation".

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Vissa delar av Zenterios reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt Bolagets delårsrapport januari – juni 2016 införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer.....	16
Inbjudan till teckning av aktier i Zenterio.....	24
Bakgrund och motiv	25
Villkor och anvisningar	27
Marknadsöversikt	28
Om bolaget	41
Produktportfölj och partners	44
Finansiell historik i sammandrag.....	46
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	53
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	56
Aktien, aktiekapital och ägarstruktur	59
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	65
Bolagsstyrning.....	73
Bolagsordning	74
Legala frågor och övrig information	77
Vissa skattefrågor i Sverige	81
Ordlista	86
Adresser.....	87

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt:	Varje befintlig Stamaktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya Stamaktier till en teckningskurs om SEK 4,00 per Stamaktie.	ISIN-koder	
Teckningskurs:	SEK 4,00 per Stamaktie	Stamaktie:	SE0004298602
Avstämningsdag:	20 oktober 2016	Preferensaktie:	SE0005334232
Teckningsperiod:	24 oktober – 7 november 2016	Teckningsrätt:	SE0009191091
		BTA:	SE0009191109

Förkortningar och definitioner

Aktie	Aktie utgiven av Zenterio, kan avse såväl Stamaktie som preferensaktie
Aktieägaravtalet	Aktieägaravtalet mellan Scope, Bolaget och cirka 75 procent av de övriga aktieägarna i Bolaget
BTA	Betald tecknad aktie
Depåbevis	Värdepapper utgivet av DNB som motsvarar en Stamaktie
DNB	DNB ASA
Euroclear	Euroclear Sweden AB
Erbjudandet	Erbjudandet till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och utomlands att teckna Stamaktier i Zenterio AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Prospekt.
Företrädesemissionen	Emissionen av Stamaktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Zenterio
Konvertibellån 2016:1	Bolagets konvertibellån 2016:1 om SEK 65 000 000 som löper med åtta procents ränta årligen och vilket kan konverteras till Stamaktier i Bolaget enligt konvertibelvillkoren.
Pareto Securities	Pareto Securities AB, som agerar finansiell rådgivare åt Bolaget samt emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen
Preferensaktie	Preferensaktie utgiven av Zenterio
Prospektet	Föreliggande prospekt
Scope	Scope Growth III L.P.
SEK	Svenska kronor
Stamaktie	Stamaktie utgiven av Zenterio
Styrelsen	Styrelsen i Zenterio
USD	Amerikanska dollar
Zenterio, Bolaget, Koncernen	Beroende på sammanhang, Zenterio AB (publ), org. nr. 556622-1486, eller den koncern vari Zenterio AB (publ) är moderbolag eller ett eller flera dotterbolag i Koncernen

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av Stamaktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträddande sådan punkt saknas. I dess fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet samt angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt; Företrädesemissionen omfattas inte av finansiella mellanhänder

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är Zenterio AB (publ) och dess handelsbeteckning Zenterio och Zenterio AB.
B.2	Säte, bolagsform etc.	Bolagets firma är Zenterio AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556622-1486. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen med säte i Linköping.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Zenterio har en oberoende, avancerad och välbeprövad teknologi som gör det möjligt för TV-operatörerna att lansera interaktiva tjänster utöver deras traditionella utbud. Historiskt sett har detta varit väldigt problematiskt för TV-operatörerna eftersom de ofta haft en rad olika digital-TV boxar i sitt nätverk. Detta har krävt en separat integration av varje ny tjänst på varje typ av box, en modell som snabbt blir väldigt komplex, kostsam och tidskrävande. Zenterio löser dock detta problem genom att erbjuda ett oberoende operativsystem som fungerar på alla typer av boxar, vilket då också innebär att varje ny tjänst bara

		kräver en enda integration.
B.4a	Tendenser	<p>Under det senaste årtiondet har världen sett ett skifte från analoga till digitala TV-sändningar och TV-apparater ansluts i allt snabbare takt till internet. Fler aktörer (bredbandsleverantörer, telekommunikationsbolag) adderar TV (IPTV) till sina erbjudanden och nya tjänster så som <i>over-the-top</i>-tjänster ("OTT") ökar konkurrensen om TV-tittarna.</p> <p>Anslutningen av TV:n till internet skapar en interaktiv tvåvägskommunikationsplattform. Basen av anslutna TV-apparater växer över hela världen i takt med att etableringen av IPTV fortsätter och nya hybrida set-top-boxar (digitalbox med bredbandsanslutning) ansluter TV:n till internet.</p> <p>Marknaden för set-top-boxar ("STB") drivs av digitaliseringen av TV-tjänster globalt, liksom den betydande tillväxten av betal-TV-tjänster i Asien och Latinamerika. Sammantaget förväntas det säljas cirka 280 miljoner enheter under 2019, vilket är en ökning från 260 miljoner enheter under 2011 (IHS Electronics Media). Totalt finns det cirka 1,1 miljarder STB-enheter på marknaden globalt (IHS, 2014).</p> <p>Den globala betal-TV-marknaden genomgår för närvarande en snabb förändring då internet har sänkt traditionella inträdesbarriärer genom att erbjuda alternativa kanaler för distribution av teknik och innehåll. Detta tillsammans med att slutanvändarenheter blir mer tekniskt avancerade och varierade innebär att industrilandskapet blir allt mer fragmenterat och komplext.</p> <p>Det är förväntat i marknaden att betal-TV-operatörer kommer att börja erbjuda alla typer av Video-on-Demand-tjänster som Catch-up TV, Live Delay och en mängd Video-on-Demand-kataloger. Förmågan att korsmarknadsföra innehåll från linjär- och direktsänd TV till On-Demand-tjänster förväntas bli ett kraftfullt verktyg för betal-TV-operatörer. Dessutom kommer betal-TV-operatörernas möjlighet att samla in metadata och omvandla den till information om tittarbeteenden i stor utsträckning förbättra förhandlingspositionen för betal-TV-operatörerna.</p>
B.5	Koncernen	Zenterio är moderbolag i Koncernen som består av fyra helägda dotterbolag: Consult & Market Sweden telecom CMS AB, Zenterio Services AB, Systemagic AB och Zenterio Inc. Zenterio äger vidare 25 procent av andelarna i AdScribe Ltd.

B.6	Större aktieägare	<p>Nedan visas Bolagets tio största aktieägare per 29 juli 2016, inklusive därefter kända förändringar.</p> <table border="1" data-bbox="533 315 1415 875"> <thead> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th> <th>Stamaktier/ röster</th> <th>Preferensaktier / röster</th> <th>Andel kapital/röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DNB Verdipapirservice / DNB Bank ASA ¹⁾</td> <td>6 326 447</td> <td></td> <td>12,46%</td> </tr> <tr> <td>Scope Growth III Limited Partner</td> <td>933 333</td> <td>5 043 888</td> <td>11,78%</td> </tr> <tr> <td>Nordin, Adam</td> <td>2 414 380</td> <td></td> <td>4,76%</td> </tr> <tr> <td>UB Securities AB</td> <td>2 255 696</td> <td></td> <td>4,44%</td> </tr> <tr> <td>F. Holmström Private Equity AB</td> <td>1 927 950</td> <td></td> <td>3,80%</td> </tr> <tr> <td>Quantum Leben AG</td> <td>1 577 944</td> <td></td> <td>3,11%</td> </tr> <tr> <td>Danielsson, Fredrik</td> <td>1 376 346</td> <td></td> <td>2,71%</td> </tr> <tr> <td>SEB Life Int. Ass. Company DAC</td> <td>1 215 112</td> <td></td> <td>2,39%</td> </tr> <tr> <td>J P Morgan Clearing Corp, W9</td> <td>1 037 456</td> <td></td> <td>2,04%</td> </tr> <tr> <td>JP Morgan Bank Luxembourg S.A.</td> <td>1 030 313</td> <td></td> <td>2,03%</td> </tr> <tr> <td>Totalt tio största aktieägarna</td> <td>20 094 977</td> <td>5 043 888</td> <td>49,53%</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>25 615 432</td> <td></td> <td>50,47%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>45 710 409</td> <td>5 043 888</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) Depåbank för samtliga aktieägare kopplade till NOTC.</p> <p>Källa: Euroclear</p> <p>Bolaget är part i ett aktieägaravtal ("Aktieägaravtalet") som dels innehåller vissa preferensvillkor till förmån till Bolagets största ägare Scope och dessutom bland annat följande villkor: (i) förköpsrätt för Scope att köpa aktier (och vissa andra finansiella instrument) i Bolaget från parter i Aktieägaravtalet, (ii) villkor om att part till Aktieägaravtalet inte kan sälja sina aktier (eller vissa andra finansiella instrument) i Bolaget till andra än parter i Aktieägaravtalet eller till personer som inte är parter till Aktieägaravtalet endast under vissa förutsättningar (dessa förutsättningar inkluderar bl.a. krav på att sådan ny part ska tillträda till Aktieägaravtalet), (iii) villkor om <i>drag-along</i> och <i>tag-along</i> som Scope delvis kontrollerar. Såvitt styrelsen för Zenterio känner till finns det därutöver inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p>	Ägare/förvaltare/depåbank	Stamaktier/ röster	Preferensaktier / röster	Andel kapital/röster	DNB Verdipapirservice / DNB Bank ASA ¹⁾	6 326 447		12,46%	Scope Growth III Limited Partner	933 333	5 043 888	11,78%	Nordin, Adam	2 414 380		4,76%	UB Securities AB	2 255 696		4,44%	F. Holmström Private Equity AB	1 927 950		3,80%	Quantum Leben AG	1 577 944		3,11%	Danielsson, Fredrik	1 376 346		2,71%	SEB Life Int. Ass. Company DAC	1 215 112		2,39%	J P Morgan Clearing Corp, W9	1 037 456		2,04%	JP Morgan Bank Luxembourg S.A.	1 030 313		2,03%	Totalt tio största aktieägarna	20 094 977	5 043 888	49,53%	Övriga aktieägare	25 615 432		50,47%	Totalt	45 710 409	5 043 888	100%
Ägare/förvaltare/depåbank	Stamaktier/ röster	Preferensaktier / röster	Andel kapital/röster																																																							
DNB Verdipapirservice / DNB Bank ASA ¹⁾	6 326 447		12,46%																																																							
Scope Growth III Limited Partner	933 333	5 043 888	11,78%																																																							
Nordin, Adam	2 414 380		4,76%																																																							
UB Securities AB	2 255 696		4,44%																																																							
F. Holmström Private Equity AB	1 927 950		3,80%																																																							
Quantum Leben AG	1 577 944		3,11%																																																							
Danielsson, Fredrik	1 376 346		2,71%																																																							
SEB Life Int. Ass. Company DAC	1 215 112		2,39%																																																							
J P Morgan Clearing Corp, W9	1 037 456		2,04%																																																							
JP Morgan Bank Luxembourg S.A.	1 030 313		2,03%																																																							
Totalt tio största aktieägarna	20 094 977	5 043 888	49,53%																																																							
Övriga aktieägare	25 615 432		50,47%																																																							
Totalt	45 710 409	5 043 888	100%																																																							
B.7	Finansiell information i sammandrag	<p>I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Zenterio avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 samt för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2016 och motsvarande period under 2015. Informationen avseende räkenskapsåren 2015 och 2014 har hämtats från Bolagets årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor. Informationen avseende delårsperioden 1 januari – 30 juni 2016 och motsvarande period under 2015 har hämtats från Bolagets delårsrapporter för respektive period, vilka är översiktligt granskade av Bolagets revisor i enlighet med International Standard on Review Engagements 2410 ("ISRE 2410"). Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard såsom den antagits av EU ("IFRS"). Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.</p>																																																								

KONCERNRESULTATRAPPOR I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2016	2015	2015	2014
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	127 848	70 888	168 960	78 047
Aktiverat arbete för egen räkning	21 400	16 669	31 129	34 501
Övriga rörelseintäkter	1 804	2 389	3 804	2 265
Summa	151 053	89 946	203 894	114 813
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	(7 305)	(2 499)	(9 889)	(15 163)
Personalkostnader	(84 907)	(85 768)	(163 536)	(92 470)
Övriga externa kostnader	(53 790)	(46 519)	(88 086)	(84 285)
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	(19 045)	(16 074)	(33 318)	(22 850)
Övriga rörelsekostnader	(1 289)	(1 753)	(3 842)	(1 317)
Summa rörelsens kostnader	(166 337)	(152 613)	(298 671)	(216 086)
Rörelseresultat	(15 284)	(62 667)	(94 778)	(101 273)
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	1 204	887	3 464	409
Finansiella kostnader	(11 404)	(2 483)	(11 044)	(4 727)
Finansiella poster - netto	(10 200)	(1 596)	(7 580)	(4 318)
Resultat före skatt	(25 484)	(64 262)	(102 538)	(105 591)
Inkomstskatt	506	506	2 377	150
Årets resultat	(24 978)	(63 756)	(99 980)	(105 442)

KONCERNBALANSRAPPORT I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2016	2015	2015	2014
	30 juni	30 juni	31 december	31 december
TILLGÅNGAR	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Goodwill	82 988	82 988	82 988	71 001
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	84 648	79 529	79 530	76 165
Övriga immateriella tillgångar	15 425	20 025	17 725	22 325
Summa immateriella tillgångar	183 061	182 542	180 243	169 491
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	2 499	2 988	2 946	3 382
Summa materiella anläggningstillgångar	2 499	2 988	2 946	3 382
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	570	761	667	760
Andelar i intressebolag	5 051	3 172	3 172	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 621	3 933	3 839	760
Summa anläggningstillgångar	191 181	189 463	187 029	173 633
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-
Förskott till leverantör	-	28	-	28
Summa varulager	-	28	-	28
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	48 320	34 492	38 497	36 660
Aktuella skattefordringar	4 706	4 025	6 409	2 360
Övriga fordringar	3 187	6 904	2 943	4 220
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44 960	7 195	8 490	6 880
Summa kortfristiga fordringar	101 173	52 616	56 339	50 121
Likvida medel	6 410	11 901	624	47 041
Summa omsättningstillgångar	107 583	64 546	56 963	97 191
SUMMA TILLGÅNGAR	298 764	254 008	243 992	270 824

Belopp i TSEK	2016	2015	2015	2014
EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 juni	30 juni	31 december	31 december
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Översiktligt	Översiktligt	Reviderad	Reviderad
	granskad	granskad		
Aktiekapital	1 692	1 692	1 692	1 678
Övrigt tillskjutet kapital (Överkursfond enl. BFN 2013)	582 606	561 681	562 229	561 879
Reserver (Bundna reserver enl BFN 2013)	(74)	(43)	(66)	84
Balanserad vinst	(505 105)	(423 527)	(459 751)	(359 770)
Summa eget kapital	79 119	139 803	104 104	203 871
Skulder				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	8 371	31 183	13 145	5 921
Övriga långfristiga skulder	24 889	4 195	23 139	-
Uppskjutna skatteskulder	3 394	5 771	3 900	6 277
Summa långfristiga skulder	36 653	41 149	40 184	12 197
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	26 890	6 006	17 614	6 300
Derivatinstrument	6 611	9 732	8 361	-
Leverantörsskulder	25 419	11 777	12 159	15 121
Aktuella skatteskulder	-	-	-	10
Övriga skulder	88 226	17 040	19 510	8 089
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 846	28 503	42 060	25 236
Summa kortfristiga skulder	182 992	73 057	99 704	54 756
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	298 764	254 009	243 992	270 824
Ställda säkerheter	49 500	36 500	49 500	52 969
Ansvarförbindelse	-	17 179	-	-

KONCERNKASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2016	2015	2015	2014
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Översiktligt	Översiktligt	Reviderad	Reviderad
	granskad	granskad		
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	(15 284)	(62 667)	(94 778)	(101 273)
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	19 045	16 074	33 318	22 850
Erhållen ränta	1 204	774	3 464	409
Betald ränta	(11 404)	(2 900)	(11 043)	(4 221)
Betalda inkomstskatter	-	-	-	(9)
Kursförluster	-	-	53	(811)
Övriga ej likvidpåverkande poster	-	-	-	(967)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	(6 439)	(48 718)	(68 986)	(84 022)
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Minskning (+)/ Ökning (-) av kortfristiga fordringar	n.a.	n.a.	(6 190)	(14 716)
Minskning (-)/ Ökning (+) av kortfristiga skulder	n.a.	n.a.	13 151	6 457
Summa förändring av rörelsekapital	(33 513)	1 672	6 961	(8 258)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(39 952)	(47 045)	(62 025)	(92 280)
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	n.a.	n.a.	(155)	(12 824)
Förvärv av andelar i intressebolag	(1 878)	(2 773)	(3 172)	-
Köp av materiella anläggningstillgångar	(148)	(137)	(519)	(2 572)
Köp av immateriella anläggningstillgångar	(21 400)	(16 669)	(31 129)	(34 501)
Försäljning inventarier	n.a.	n.a.	-	93
Köp av finansiella anläggningstillgångar	n.a.	n.a.	-	(37)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(23 426)	(19 580)	(34 975)	(49 841)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Förändring factoring	3 332	-	(3 366)	3 400
Likvid vid nyemission	(25)	(3 382)	(641)	175 000
Likvid vid emission av konvertibellån	65 000	27 700	31 500	-
Upptagna lån	5 000	9 291	30 008	26 466
Amortering av lån	(4 142)	(2 124)	(6 919)	(17 518)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	69 165	31 485	50 583	187 348
Minskning/ökning av likvida medel	5 786	(35 140)	(46 417)	45 227
Likvida medel vid periodens början	624	47 041	47 041	1 814
Likvida medel vid periodens slut	6 410	11 901	624	47 041

NYCKELTAL

Nyckeltal	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Nyckeltal				
Nettoomsättning, TSEK	127 848	70 888	168 960	78 047
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	(15 284)	(62 667)	(94 778)	(101 273)
Soliditet, %	26,5%	55,0%	42,7%	75,3%
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0
Antal aktier vid utgången av perioden, st	50 754 297	50 754 297	50 754 297	50 333 691
Antal anställda (medelantal), st	202	215	202	114

Med undantag för "Nettoomsättning" och "Rörelseresultat" är nyckeltalen inte definierade enligt IFRS, vilket innebär att de inte nödvändigtvis är jämförbara med motsvarande nyckeltal för liknande bolag. Nyckeltalen har valts ut för att ge en bättre förståelse av Bolagets underliggande verksamhet. Med undantag för "Nettoomsättning", "Rörelseresultat", "Antal aktier vid utgången av perioden" och "Antal anställda" för helår 2014 och 2015 är nyckeltalen inte reviderade av revisor.

DEFINITIONER AV FINANSIELLA TERMER OCH NYCKELTAL

Nyckeltalsdefinitioner	
Nettoomsättning	Koncernens nettoomsättning.
Rörelseresultat (EBIT):	Rörelseintäkter minus rörelsekostnader.
Soliditet:	Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning. Har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.
Utdelning per aktie:	Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Antal aktier vid utgången av perioden, st:	Antal utgivna aktier vid slutet av perioden.
Antal anställda (medelantal):	Medelantalet anställda under perioden.

Väsentliga förändringar i Zenterios finansiella situation och rörelseresultat

Jämförelse perioden 1 jan – 30 jun 2016 och 1 jan – 30 jun 2015

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari till 30 juni 2016 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari till 30 juni 2015. Nettoomsättningen uppgick till SEK 127,8 miljoner (SEK 70,9 miljoner), motsvarande en ökning med 80 procent. Av detta utgjorde försäljning av licenser och integrationstjänster SEK 126,0 miljoner (SEK 66,5 miljoner), motsvarande en ökning med 89 procent. Den starka ökningen av försäljningen berodde på en ökande licens och integrationsförsäljning. Nettoomsättningen har huvudsakligen generats i Europa, vilket är Bolagets för närvarande viktigaste marknad.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till SEK -15,3 miljoner (SEK -62,7 miljoner). Det förbättrade resultatet förklaras dels av en ökad licensförsäljning, dels av en förbättrad finansiell utveckling i pågående integrationsprojekt.

Eget kapital per 30 juni 2016 uppgick till SEK 79,1 miljoner (SEK 139,8 miljoner). Minskningen beror främst på förändringen i balanserad vinst då periodens resultat som tillfaller balanserad vinst uppgick till SEK -61,2 miljoner.

Jämförelse perioden 1 jan – 31 dec 2015 och 1 jan – 31 dec 2014

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari till 31 december 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari till 31 december 2014. Nettoförsäljning samt övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 172,8 miljoner under 2015 (SEK 80,3 miljoner), vilket är en ökning med 115 procent jämfört med 2014. Hårdvaruförsäljningen avslutades under det tredje kvartalet 2014, medan intäkter från licens- och integrationsförsäljningen fortsatte att öka och uppgick till totalt SEK 163 miljoner under 2015.

		<p>Rörelseresultatet för perioden uppgick till SEK -94,8 miljoner (SEK -101,3 miljoner). Rörelseresultatet var i linje med den övergripande affärsplanen och de investeringar som gjordes i nya kunder och partners under året.</p> <p>Eget kapital per 31 december 2015 uppgick till SEK 104,1 miljoner (SEK 203,9 miljoner). Minskningen beror främst på förändringen i balanserad vinst, då årets resultat belastade balanserad vinst med SEK -100 miljoner.</p> <p><i>Väsentliga händelser sedan den 30 juni 2016</i></p> <p>Den 25 juli 2016 kommunicerade Bolaget försäljningen av dotterbolaget Labatus AB till Eurofins Scientific. Labatus har varit en del av Zenterios verksamhet sedan september 2014 och består idag av cirka 20 anställda. Vare sig Labatus intäkter eller resultat bedöms emellertid utgöra en väsentlig andel av Bolagets totala intäkter och resultat.</p> <p>I augusti 2016 återbetalade Bolaget SEK 7,6 miljoner avseende ett tidigare utgivet konvertibelt skuldebrev hänförligt till förvärvet av det amerikanska dotterbolaget Zenterio Inc.</p> <p>Aktivitetsnivån har varit hög under inledningen av andra halvåret 2016. Ett par väsentliga projekt har emellertid drabbats av projektförseningar vilket inverkat negativt på licensförsäljningen under tredje kvartalet 2016. Resultatet för tredje kvartalet 2016 är således svagare än förväntat och i linje med tredje kvartalet 2015. Bolaget och dess ledning gör bedömningen att detta är en tillfällig förskjutning av licensförsäljningen och tror fortsatt på en långsiktig stark tillväxt för Zenterio.</p> <p>Utöver ovanstående har inga väsentliga förändringar inträffat avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 30 juni 2016.</p>
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte resultatprognos.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Bolagets bedömning är att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med dagen för detta Prospekt.</p> <p>Zenterios rörelsekapital består på tillgångssidan främst av likvida medel och kundfordringar och på skuldsidan främst av konvertibla skuldebrev, bryggglån samt leverantörsskulder. Per 31 augusti 2016 uppgick Bolagets likvida medel till SEK 32 miljoner. Befintligt rörelsekapital bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten fram till omkring januari 2017. Bristen för den resterande perioden av de 12 månaderna bedöms uppgå till cirka SEK 32 miljoner, under förutsättning att Bolaget följer den affärsplan som utarbetats.</p> <p>Genom Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet förväntas Bolaget tillföras upp till cirka SEK 51,9 miljoner efter emissionskostnader</p>

		<p>(emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka SEK 3 miljoner). Bolaget bedömer att den förväntade emissionslikviden kommer att vara tillräcklig för att Bolaget ska klara rörelsekapitalbehovet för den affärsplan som utarbetats för Bolaget för de kommande 12 månaderna.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen av någon anledning inte skulle inbringa det kapital som förväntas och som krävs för den planerade verksamheten, skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar i form av lån från banker, andra externa parter eller Bolagets ägare och närstående parter, en riktad nyemission av aktier eller andra instrument eller genom att kapital tillförs Bolaget genom ett joint venture med en extern industriell part.</p> <p>Om ingen av ovannämnda åtgärder kan genomföras finns en risk att Bolaget kommer att tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.</p>
--	--	---

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapper som erbjuds	Stamaktier i Zenterio (ISIN-kod SE0004298602).
C.2	Denominering	Stamaktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	<p>Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till cirka SEK 1 698 024 fördelat på 50 940 741 aktier, varav 45 896 853 är Stamaktier och 5 043 888 är Preferensaktier. Varje aktie med ett kvotvärde om SEK 0,03333.</p> <p>Efter genomförandet av Företrädesemissionen men före konverteringen av hela Konvertibellånet 2016:1 kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst cirka SEK 2 155 127, fördelat på högst 64 653 861 aktier (59 609 973 Stamaktier och 5 043 888 Preferensaktier) med ett kvotvärde om SEK 0,03333 per aktie.</p> <p>Efter genomförandet av Företrädesemissionen och konverteringen av hela Konvertibellånet 2016:1 kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst cirka SEK 2 696 794, fördelat på högst 80 903 861 aktier (75 859 973 Stamaktier och 5 043 888 Preferensaktier) med ett kvotvärde om SEK 0,03333 per aktie.</p>
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	<p>Samtliga aktier berättigar till en röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet innehavda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Enligt Bolagets bolagsordning har Preferensaktierna företrädesrätt framför Stamaktierna om ett belopp om SEK 22,50 per aktie för det fall Bolaget beslutar om vinstutdelning eller vid händelse av Bolagets likvidation. För det fall det återstår medel efter skiftet, respektive vinstutdelningen, i enlighet med Preferensaktiernas företrädesrätt, har Stamaktierna en rätt om ett motsvarande belopp (dvs. upp till SEK 22,50 per aktie). Därefter ska eventuella återstående medel fördelas <i>pro rata</i> på alla aktier. Varje aktie berättigar till företrädesrätt i samband med emissioner av aktier, teckningsoptioner och konvertibler i förhållande till det antal aktier av varje aktieslag de äger. Aktieägares rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Preferensaktier kan konverteras till Stamaktier på begäran av innehavare av Preferensaktier, eller av Bolagets styrelse 34 månader efter att Bolagets</p>

		Stamaktier upptagits till handel på en reglerad marknad eller multilateral handelsplattform.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	<p>Överlåtbarheten för Bolagets aktier inskränks genom Aktieägaravtalet som dels innehåller preferensvillkoren ovan och dels bland annat följande villkor:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Förköpsrätt för Scope att köpa aktier (och vissa andra finansiella instrument) i Bolaget från parter till Aktieägaravtalet. • Villkor om att part till Aktieägaravtalet inte kan sälja sina aktier (eller vissa andra finansiella instrument) i Bolaget till andra än parter i Aktieägaravtalet eller till personer som inte är parter till Aktieägaravtalet endast under vissa förutsättningar (dessa förutsättningar inkluderar bl.a. krav på att sådan ny part ska tillträda till Aktieägaravtalet). • Villkor om <i>drag-along</i> (dvs. en bestämmelse som kan tvinga part till Aktieägaravtalet att sälja sina finansiella instrument i Bolaget) och <i>tag-along</i> (dvs. en bestämmelse som ger part till Aktieägaravtalet rätt att "hänga med" vid en försäljning av finansiella instrument i Bolaget) som Scope delvis kontrollerar. • Det finns tre "grupper" av stamaktieägare i Bolaget: <ul style="list-style-type: none"> ○ aktieägare som fullt ut är del av Aktieägaravtalet (cirka 75 procent av aktierna), ○ aktieägare som inte är del av Aktieägaravtalet och som fritt kan överlåta sina aktier, och ○ aktieägare som endast är del av Aktieägaravtalet vad gäller villkor om <i>drag-along</i> och <i>tag-along</i>. ○ Enligt Bolagets kännedom finns det inga inskränkningar i den fria överlåtbarheten av Bolagets finansiella instrument för en innehavare av Bolagets finansiella instrument som inte är part till Aktieägaravtalet.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämplig; De nya Stamaktierna kommer att inte bli upptagna till handel på reglerad marknad genom Bolagets försorg.
C.7	Utdelningspolicy	Zenterio har inte lämnat några utdelningar sedan Bolaget bildades och har inte antagit en utdelningspolicy. Bolaget avser att besluta om och lämna utdelningar endast när det blir kommersiellt och finansiellt försvarbart att göra det, med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Avsnitt D – Risker

D.1	Risker relaterade till emittenten eller branschen	<p><i>Innan en investerare investerar i Bolaget är det viktigt att noggrant analysera de risker som är förknippade med Bolaget och den bransch som Bolaget verkar i. Nedan presenteras de risker som Bolaget anser är Bolagets huvudsakliga risker som kan ha inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om någon av riskerna nedan skulle realiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolagets långa införsäljningsprocesser leder till stor osäkerhet när det gäller framtidsutsikterna för Bolagets utveckling vilket innebär en risk för att Bolaget inte utvecklas på ett fördelaktigt sett.
-----	---	--

- Eftersom Zenterios kunder och partners säljer sina produkter till konsumenter, och Zenterios intäkter baseras sig direkt och indirekt på sådan försäljning påverkas efterfrågan på Zenterios produkter av konsumenternas efterfrågan på digitala set-top-boxar eller produkter som inkluderar STB. Sådan efterfrågan påverkas bland annat av det allmänna konjunkturläget. Minskas konsumenternas efterfrågan på slutprodukterna vari Bolagets produkter ingår, oavsett orsak, finns det en risk för en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Bolaget är beroende av partners och kunder och det finns en risk för förlust av en viktig partner eller kund, eller att Bolaget misslyckas med att få en bred marknadsacceptans för Bolagets produkter.
- Zenterio är beroende av externa leverantörer i sin verksamhet. I händelse av att en eller flera av dessa leverantörer upphör att tillhandahålla produkter eller tjänster till Bolaget finns det en risk att ersättningsprodukter eller tjänster endast kan anskaffas med en betydande försening, till en stor kostnad eller inte alls.
- Telekommunikation, media, kabel och TV-företag påverkas avsevärt av den snabba tekniska utvecklingen, det finns en risk att Zenterio inte effektivt kan förutse eller reagera på dessa snabba förändringar.
- Bolaget är beroende av viktiga system för sin verksamhet och dessa system är utsatta för risker för bl.a. driftsstörningar. Det finns en risk att sådana störningar negativt kan påverka Bolagets förmåga att sälja produkter till kunder och därför ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Zenterios verksamhet och marknadsposition är i stor utsträckning beroende av att skyddet för Bolagets företagshemligheter kan upprätthållas. Det finns en risk för att det befintliga skyddet visar sig vara otillräckligt eller om den ersättning som Bolaget kan komma att erhålla vid brott mot lagstiftning och/eller relevanta avtalsrättsliga regleringar är otillräcklig för att kompensera för den skada Bolaget drabbas av om dess företagshemligheter kommer till en obehörig parts kännedom. Detta innebär en risk för att Bolaget kan lida ekonomisk skada.
- Även om Zenterio anser att Bolagets immateriella rättigheter inte gör intrång på andras immateriella rättigheter, kan tredje part göra anspråk på att Bolaget eller Bolagets kunder eller samarbetspartners har gjort intrång på patent eller en viss upphovsrätt, varumärke eller annan äganderätt eller konfidentiella uppgifter som tillhör sådana tredje parter. Alla sådana krav grundade på att Bolaget kan ha gjort intrång i annan parts immateriella rättigheter kan vara tidskrävande, dyra att processa eller lösa och det finns en risk för att kostnaderna för sådana krav och processer kan överstiga Bolagets försäkringsskydd, vilket kan bli kostsamt för Bolaget.
- Om Bolagets produkter inte anses vara immaterialrättsligt skyddade eller om det i framtiden skulle bli svårare att erhålla immaterialrättsligt skydd för Zenterios immateriella rättigheter finns det en risk för en negativ påverkan på Zenterios förutsättningar att framgångsrikt konkurrera på de marknader där Zenterio är verksamt.
- Zenterio är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner och dess framtida framgång är starkt beroende av de personliga ansträngningar och förmågor hos sådana personer. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget finns det en risk för försening eller försvårande av Bolagets fortsatta utveckling av verksamheten och ny

		<p>mjukvara.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget kan i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden för ytterligare kapitalanskaffningar. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller över huvud taget, eller att sådant kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten. • Vissa av Zenterios konkurrenter har större finansiella resurser än Bolaget, vilket innebär att sådana konkurrenter kan ha en större möjlighet att anpassa sig till förändringar i konsumenternas efterfrågan samt ha mer resurser tillgängliga för t.ex. produktutveckling. Således kommer Bolaget att tvingas att hålla sina produktpriser, och tillse att produkttegenskaperna är konkurrenskraftiga för att behålla och öka sin marknadsandel. Lyckas inte Bolaget med detta finns det en risk att Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. • Zenterio har en bas av fasta kostnader, som för närvarande överstiger intäkterna, främst relaterade till löner och andra kostnader. Om Bolagets intäkter inte växer, finns det en risk för att Bolaget inte minskar de fasta kostnaderna i förhållande till intäkterna på kort sikt. I händelse av lägre än väntad intäktstillväxt kan detta få betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
D.2	Risker relaterade till värdepapperna	<p><i>Innan en investerare investerar i Bolagets värdepapper är det viktigt att noggrant analysera de risker som är förknippade med Bolaget och Bolagets värdepapper. Nedan presenteras de risker som Bolaget anser är Bolagets huvudsakliga risker som kan ha en negativ inverkan på Bolagets värdepapper. Skulle någon av riskerna nedan realiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolaget och dess värdepapper.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • En investering i Stamaktier, BTA eller teckningsrätter i Bolaget är förknippad med en hög grad av risk och det finns en risk att värdet på dessa värdepapper kan utvecklas i ogynnsam riktning. • Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter senast klockan 15.00 den 7 november 2016 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 7 november 2016, kommer aktieägarens teckningsrätter att gå förlorade utan värde eller kompensation. Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter kommer dessutom dennes proportionella ägande och röstandel i Bolaget att minska i motsvarande mån. • Ytterligare nyemissioner av aktier kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget, vilket även kan negativt påverka vinst per aktie i Bolaget och en eventuell nyemission kan få en negativ effekt på aktiernas marknadspris. • Utdelning på aktierna komma att utebli, såväl till följd av Bolagets möjligheter att lämna utdelning som av aktieägares beslut.
<h2>Avsnitt E – Erbjudande</h2>		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Företrädesemissionen kommer att tillföra Zenterio högst cirka SEK 54,9 miljoner före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för transaktionskostnader som beräknas uppgå till cirka SEK 3 miljoner. Inga kostnader kommer att åläggas investerare.</p>

E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Nya och större kundengagemang kom i juni 2016 att ställa mer omgående krav på kapitaltillskott och Bolaget genomförde i juni 2016 en konvertibelemission om SEK 65 miljoner ("Konvertibellån 2016:1") som i huvudsak tecknades av några av Bolagets befintliga ägare. Konverteringskursen för Konvertibellån 2016:1 är SEK 4,00 per Stamaktie och Bolaget har rätt att begära att Konvertibellånet 2016:1 konverteras till Stamaktier i samband med att de nya Stamaktierna som emitterats i Företrädesemissionen tilldelas till aktieägarna. Bolaget avser att utnyttja denna rätt och begära konvertering av hela Konvertibellånet 2016:1 så snart Företrädesemissionen är slutförd. De personer som tecknade Konvertibellån 2016:1 och som vid den tidpunkten även var stamaktieägare i Bolaget har genom avtal åtagit sig att inte teckna nya Stamaktier baserat på de teckningsrätter som de erhåller i egenskap av aktieägare i Bolaget. Genom Företrädesemissionen ges övriga aktieägare möjlighet att minska utspädningseffekten av sina innehav som emissionen av Konvertibellån 2016:1 kommer att ge upphov till vid konvertering.</p> <p>Genom emissionen av Konvertibellån 2016:1 och Företrädesemissionen tillförs Bolaget totalt cirka SEK 120 miljoner (före transaktionskostnader). Emissionslikviden är ämnad till att, i fallande prioriteringsordning: återbetala utestående skulder om cirka SEK 75 miljoner varav SEK 60 miljoner av utestående skulder reglerades i samband med genomförd emission av Konvertibellån 2016:1, därefter vid förvärvet av resterande 75 procent av aktierna i AdScribe, öka bufferten för rörelsekapital samt att utföra operationella aktiviteter. Operationella aktiviteter inkluderar exempelvis att möjliggöra genomförandet av planerade projekt, positionera Bolaget för ytterligare tillväxt och öka generering av serviceintäkter från interaktiva TV-tjänster på den nuvarande licensbasen.</p> <p>För det fall aktieägare önskar försvara sin <i>pro rata</i>-andel avseende sitt innehav av Stamaktier baserat på den totala emissionsvolymen om SEK 120 miljoner och anmäler om teckning av nya Stamaktier utan företrädesrätt har styrelsen möjlighet att besluta om, utöver denna Företrädesemission, en riktad nyemission av Stamaktier till sådana aktieägare för att möjliggöra att sådana aktieägare får teckna sin <i>pro rata</i>-andel av en total emission om SEK 120 miljoner (inom de ramar som ryms inom det befintliga emissionsbemyndigandet).</p>
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Erbjudandet: Extra bolagsstämma beslutade den 12 oktober 2016 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av Stamaktier med företrädesrätt för Zenterios aktieägare.</p> <p>Emissionsbeslutet innebär att Zenterios aktiekapital ökas med högst SEK 457 104 genom utgivande av högst 13 713 120 nya Stamaktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya Stamaktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. De personer som tecknade Konvertibellån 2016:1 och som vid den tidpunkten även var stamaktieägare i Bolaget har genom avtal åtagit sig att inte teckna nya Stamaktier baserat på de teckningsrätter som de erhåller i egenskap av aktieägare i Bolaget. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 20 oktober. Varje befintlig Stamaktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya Stamaktier till en teckningskurs om SEK 4,00 per Stamaktie.</p> <p>Teckningskurs: De nya Stamaktierna i Zenterio emitteras till en teckningskurs om SEK 4,00 per Stamaktie. Teckningskursen har fastställts vid den extra bolagsstämman den 12 oktober och motsvarar konverteringskursen för</p>

Konvertibellånet 2016:1. Villkoren för Konvertibellån 2016:1, inklusive konverteringskursen, fastställdes genom förhandlingar med investerare i Konvertibellån 2016:1. Courtaget utgår ej.

Teckningsperiod: Teckning av Stamaktier med företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under perioden 24 oktober – 7 november 2016.

Teckning med företrädesrätt: Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden 24 oktober – 7 november 2016 eller i de fall teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, ska anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt användas som underlag för teckning genom betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därvid inte användas. Anmälningssedel (I) kan erhållas från Pareto Securities, på telefonnummer 08-402 51 40 eller på www.paretosec.com.

Teckning utan företrädesrätt: Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Pareto Securities senast den 7 november 2016 på särskild anmälningssedel (II) som kan erhållas från Pareto Securities på telefon 08-402 51 40 samt på www.paretosec.com. Tilldelade Stamaktier ska betalas kontant enligt anvisningar på avräkningsnotan. De nya Stamaktierna ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan senast två (2) bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. Depå kunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt anvisningar från, förvaltaren.

Tilldelning: Bolagets stamaktieägare ska ha företrädesrätt att teckna de nya Stamaktierna i förhållande till det antal Stamaktier de äger. För det fall inte samtliga Stamaktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av Stamaktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och tecknat Stamaktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter var och en har utnyttjat för teckning av Stamaktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning ske till aktieägare som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som inte tecknat Stamaktier med stöd av teckningsrätter, och vid överteckning, i förhållande till det antal aktier (oavsett aktieslag) som aktieägaren innehade per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I tredje hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal Stamaktier som anges i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av Stamaktier tecknade utan stöd av teckningsrätt lämnas genom översändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 10 november 2016.

Registrering: Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på

		<p>tecknarens VP-konto. Aktieägare vars innehav av Stamaktier i Zenterio är registrerade hos DNB erhåller inga BTA och således ingen VP-avi. De nya Stamaktierna kommer att vara bokade som BTA på tecknarens VP-konto till dess att aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket.</p> <p>Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 18 november 2016. Därefter kommer BTA att bokas om till Stamaktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.</p> <p>Handel med teckningsrätter: Det kommer inte tillhandahållas någon organiserad handel med teckningsrätter. Enligt Aktieägaravtalet, har Scope förköpsrätt vid överlåtelse från aktieägare av värdepapper som är part i Aktieägaravtalet. För att uppfylla Aktieägaravtalet kan en försäljning av värdepapper av aktieägare som är bundna av Aktieägaravtalet endast göras till existerande aktieägare som är bundna av Aktieägaravtalet eller till köpare som ansluter till Aktieägaravtalet i samband med transaktionen.</p> <p>Teckning och betalning för innehavare av norska depåbevis: Aktieägare vars innehav av Stamaktier i Zenterio är registrerade i VPC hos DNB och representerade i VPS genom depåbevis skall vända sig till DNB för villkor och anvisningar om teckning och betalning.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	<p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har intressen i form av innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget.</p> <p>Pareto Securities agerar som finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities har tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Pareto Securities och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar.</p>
E.5	Säljande aktieägare/ Lock-up-avtal	<p>Ej tillämplig; Företrädesemissionen sker som en nyemission av Stamaktier. Inga aktieägare har ingått s.k. lock up-avtal. Överlåtbarheten av vissa av aktieägarnas aktier begränsas dock genom det Aktieägaravtalet, se bl.a. punkt C.5 i denna sammanfattning.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägar- och röstandel utspädd med högst cirka 37,0 procent, vilket inkluderar effekten av konverteringen av Konvertibellån 2016:1 givet att Företrädesemissionen blir fulltecknad. Antalet aktier i Bolaget kommer att öka från 50 940 741 aktier (varav 45 896 853 är Stamaktier och 5 043 888 Preferensaktier) till högst 80 903 861 aktier (varav 75 859 973 Stamaktier och 5 043 888 Preferensaktier). Aktieägare som utnyttjar sin primära och subsidiära företrädesrätt i Företrädesemissionen kommer att få sin ägar- och röstandel utspädd med högst cirka 20,1 procent, vilket inkluderar effekten av konverteringen av Konvertibellån 2016:1 givet att Företrädesemissionen blir fulltecknad.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig; emittenten ålägger inte investerare några kostnader.</p>

Riskfaktorer

Nedan anges några av de risker som kan få betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i detta Prospekt. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i Koncernen kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktorer betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling.

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk), kundkreditrisk, samt likviditets och finansieringsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på Koncernens finansiella resultat. Riskhanteringen sköts av en central finansavdelning (Koncernfinans) enligt policys som fastställts av styrelsen. Koncernfinans identifierar, utvärderar och minimerar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

Risker relaterade till emittenten och branschen

Kundförvärv och timing vid orderläggning

Zenterio upplever att det finns intresse för Bolagets teknik och produkter. Zenterios kunder gör dock investeringar i ny teknik aktsamt och införsäljningstiden är lång. Att värva kunder kräver omfattande resurser och tar lång tid eftersom kunderna noggrant utvärderar ny teknologi. De långa införsäljningsprocesserna leder till stor osäkerhet när det gäller framtidsutsikterna för Bolagets utveckling vilket innebär en risk för att Bolaget inte utvecklas på ett fördelaktigt sett. Fördröjning eller tidigareläggning av order kan ha en betydande negativ effekt på Bolagets årliga intäkter och resultat. Sålunda kan Bolagets intäkter och resultat variera kraftigt från kvartal till kvartal, vilket försvårar förutsebarheten för investerare.

Minskad efterfrågan från konsumenterna

Eftersom Zenterios kunder och partners säljer sina produkter till konsumenter, och Zenterios intäkter baseras sig direkt och indirekt på sådan försäljning påverkas efterfrågan på Zenterios produkter av konsumenternas efterfrågan på digitala set-top-boxar eller produkter som inkluderar STB. Sådan efterfrågan påverkas bland annat av det allmänna konjunkturläget, som omfattar ekonomiska förhållanden i Europa, USA, Asien och andra delar av världen, och även av de globala finansmarknaderna. Konsumtionsmönster påverkas ytterligare av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, bland annat allmänna affärsförhållanden, räntor, valutakurser, mervärdesskatter och andra skatter, tillgång till krediter, utvecklingen på de finansiella marknaderna, arbetslöshetsnivån, förändringar i BNP och reallönerna, och även andra lokala ekonomiska faktorer, osäkerheten kring de ekonomiska utsikterna, etc. Fortsatt global finansiell instabilitet och en ogynnsam konjunktur, fallande BNP och sjunkande privatkonsumtion på Bolagets marknader kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroendet av partners och kunder

Zenterio är ett mjukvaruföretag i ett relativt tidigt stadium och har endast genererat begränsade intäkter. Tillväxten av intäkterna till den punkt där Bolaget blir lönsamt är beroende av godkännande av partners, kunder och användare av produkten och i synnerhet genom viktiga partners vilja att använda Bolagets teknik i sina plattformar. Zenterio har ett antal partners och kunder såsom större STB- och chipset-leverantörer, globala systemintegratörer och betal-TV-operatörer på olika geografiska marknader. Bolagets partners och kunder är ofta mycket större företag än Bolaget. I vissa fall har avtal med sådana partners eller kunder korta uppsägningstider eller kan sägas upp vid en förändring av kontrollen över Bolaget. Vissa avtal med sådana partners eller kunder innehåller vidare bestämmelser som kan ge sådana partners eller kunder rätt att ta över Bolagets källkod och i vissa fall vidareutveckla denna, ibland under förutsättning att Bolaget har gjort väsentliga fel eller är försenade vid leveranser. Vissa avtal kan vidare innehålla bestämmelser om att källkod ska placeras hos en s.k. escrow-agent till dess att vissa förutsättningar är uppfyllda och i sådana fall släppas till motparten.

Skulle en partner eller en kund få full tillgång till eller ta över Bolagets källkod skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Förlusten av en viktig partner eller kund, eller misslyckandet med att få en bred marknadsacceptans för Bolagets produkter, kan ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare finns det en risk att nuvarande eller framtida kunder eller samarbetspartners inte kommer att prestera i enlighet med deras avtal, vilket skulle kunna ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroendet av externa leverantörer

Zenterio är beroende av externa leverantörer i sin verksamhet. I händelse av att en eller flera av dessa leverantörer upphör att tillhandahålla produkter eller tjänster till Bolaget finns det en risk att ersättningsprodukter eller tjänster endast kan anskaffas med betydande försening, till en stor kostnad eller inte alls. Det finns vidare en risk för att Bolaget genom avtal åtagit sig att leverera en viss produkt vid en viss tid och om Bolaget inte levererar i tid för att en extern leverantör inte tillhandahåller sin produkt eller tjänst i tid, eller på grund av andra omständigheter, kan Bolagets intäkter minska eller så kan Bolaget bli skyldig att betala avtalsvite för förseningar eller skadestånd till sin avtalspart eftersom ett antal av Bolagets kundavtal innehåller sådana bestämmelser. Om efterfrågan på Bolagets produkter ökar kan det bli nödvändigt att anlita externa utvecklare och konsulter. Även om Bolaget utformar sin kod, sina processer och system och sina avtal med hänsyn till att externa tjänster kan anlitas i framtiden, finns det en risk att, särskilt om efterfrågan på Zenterios produkter ökar betydligt, anlita av externa utvecklare och konsulter kommer att kunna innebära avtalsbrott om inte Bolaget förhandlar om vissa redan ingångna avtal, negativt påverka kvaliteten, säkerheten eller utvecklingshastigheten av produkterna. Detta skulle kunna leda till ett missnöje bland nuvarande och framtida kunder. Det finns också en risk för att Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt för det fall Bolaget ingått avtal som inte tillåter externa tjänster och produkter i den omfattning som krävs och Bolaget inte lyckas att förhandla om sådana avtal. Skulle någon av dessa risker materialiseras kan det ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tekniska förändringar

Telekommunikation-, media-, kabel- och TV-företag påverkas avsevärt av den snabba tekniska utvecklingen, det finns en risk att Zenterio inte effektivt kan förutse eller reagera på dessa snabba förändringar. Sådan utveckling innefattar bland annat en allt snabbare utveckling av befintliga TV- och STB-system, industristandarder och pågående förbättringar av kapacitet och kvalitet av dessa och till dessa tillhörande teknik samt en oförutsebar risk för helt ny, revolutionerande eller omvälvande teknik. Bolagets kommersiella framgång är beroende av att Bolaget kan tillhandahålla högkvalitativa produkter som ligger i framkant av den tekniska utvecklingen, eller i vart fall som är tekniskt likvärdiga med andra produkter på marknaden. Om Bolaget inte kan förutse kundernas preferenser, krav eller branschförändringar, eller om Bolaget inte kan utveckla sina produkter och tjänster inom den tid som krävs av marknaden, kan Bolaget komma att förlora kunder. Fortsatta tekniska framsteg och pågående förbättringar i kapacitet och kvalitet av digital teknik bidrar också till behovet av kontinuerlig uppgradering och utveckling av Bolagets utrustning, teknik och drift. Det finns därför en risk att befintliga, föreslagna eller för tillfället utvecklade tekniker i framtiden kommer att bli dominerande på marknaden och därigenom föranleda att de lösningar som Bolaget använder för tillfället blir mindre lönsamma. Det finns också en risk att Bolaget inte kommer att framgångsrikt reagera i tid och på ett kostnadseffektivt sätt i takt med ny utveckling vilket kan leda till negativa finansiella konsekvenser för Bolaget. För att framgångsrikt möta teknikutvecklingen, kan det krävas betydande investeringar av Bolaget och att Bolaget har tillgång till närstående eller annan teknik för att integrera den nya tekniken med sin befintliga teknik. Om Bolaget inte lyckas förutse och reagera på tekniska förändringar och efterföljande konsumentpreferenser i tid och på ett kostnadseffektivt sätt kan det få väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kontinuitet i verksamheten och incidenthantering

Bolaget förlitar sig på och är beroende av infrastruktur och viktiga system för sin verksamhet och infrastrukturen och dessa system är utsatta för risker för driftsstörningar. Driften av t.ex. IT-system i Bolagets verksamhet, men även hos leverantörer, konsulter eller samarbetspartners till Bolaget, kan störas på grund av omständigheter som kan vara både inom eller utanför Bolagets kontroll, sådana omständigheter kan utgöras av t.ex. skador, störningar i utbudet av verktyg och tjänster, extrema väderförhållanden, säkerhetsfrågor, systemfel, strömavbrott, datavirus, fel eller brister i mjukvara eller hårdvara, personalåtgärder eller miljöförorening. Vidare, som för alla teknikföretag, kan det finnas sådana störningar vid lanseringen av nya produkter. Det finns en risk att sådana störningar negativt kan påverka Bolagets förmåga att sälja produkter till

kunder och därför ha väsentlig negativ effekt på Bolaget. Sådana störningar kan också medföra förlust av intäkter samt befintliga och potentiella kunder, vilket kan medföra väsentligt negativ inverkan på Zenterios verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Företagshemligheter

Zenterios verksamhet och marknadsposition är i stor utsträckning beroende av att skyddet för Bolagets företagshemligheter kan upprätthållas. Zenterios företagshemligheter skyddas främst av relevant lagstiftning och genom avtalsrättsliga regleringar med anställda, leverantörer, kunder och samarbetspartners. För det fall det befintliga skyddet visar sig vara otillräckligt eller om den ersättning som Bolaget kan komma att erhålla vid brott mot lagstiftning och/eller relevanta avtalsrättsliga regleringar är otillräcklig för att kompensera för den skada Bolaget drabbas av om dess företagshemligheter kommer till en obehörig parts kännedom finns det en risk för att Zenterios verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt.

Tredje parts immateriella rättigheter

Även om Zenterio anser att Bolagets immateriella rättigheter inte gör intrång på andras immateriella rättigheter, kan tredje part göra anspråk på att Bolagets eller Bolagets kunder eller samarbetspartners, har gjort intrång på patent eller en viss upphovsrätt, varumärke eller annan äganderätt eller konfidentiella uppgifter som tillhör sådana tredje parter. Alla sådana krav grundade på att Bolaget kan ha gjort intrång i annan parts immateriella rättigheter kan vara tidskrävande, dyra att processa eller lösa och det finns en risk för att kostnaderna för sådana krav och processer kan överstiga Bolagets försäkringsskydd. Dessutom kan sådana krav eller rättstvister avleda ledningsresurser eller kräva avslöjande av konfidentiell information, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Zenterios immateriella rättigheter

Zenterio använder sig huvudsakligen av upphovsrättslig lagstiftning samt av avtalsrättsliga regleringar för att skydda sina immateriella rättigheter. En viktig förutsättning för Bolagets verksamhet är att Bolagets produkter anses vara skyddade enligt upphovsrättslig lagstiftning. Om Bolagets produkter inte anses vara immaterialrättsligt skyddade eller om det i framtiden skulle bli svårare att erhålla immaterialrättsligt skydd för Zenterios immateriella rättigheter skulle det kunna påverka Zenterios förutsättningar att framgångsrikt konkurrera på de marknader där Zenterio är verksam.

I den bransch där Zenterio verkar är det ofta svårt att identifiera intrång i immateriella rättigheter av andra parter. Detta tillsammans med den utdragna och kostsamma karaktären av rättstvister om intrång kan göra det svårt att ta snabba och beslutsamma åtgärder för att förhindra intrång i Zenterios immateriella rättigheter. Det finns en risk att de produkter som utvecklas av Bolaget inte kan skyddas, eller att ett redan etablerat skydd kommer att vara tillräckligt för att skydda Bolagets immateriella rättigheter och förhindra Bolagets konkurrenter från att utveckla och sälja snarlik och konkurrerande teknik. För att skydda sina immateriella rättigheter kan Zenterio behöva avsätta betydande resurser för övervakning och skydd. Att starta processer för att skydda eller hävda Zenterios immateriella rättigheter kan vara kostsamt och ta mycket tid i anspråk och kan leda till begränsning eller förlust av delar av Zenterios immateriella rättigheter. Dessutom kan Zenterios försök att skydda sina immateriella rättigheter mötas med försvar, motkrav och genstämningar som angriper giltigheten och verkställbarheten av Zenterios immateriella rättigheter. Således kan utfallet bli att Zenterio inte lyckas förhindra tredje parter från att göra intrång i eller tillskansa sig Zenterios immateriella rättigheter. Om Zenterio misslyckas med att säkra, skydda och hävda sina immateriella rättigheter kan det medföra väsentligt negativ inverkan på dess verksamhet.

Bolagets kommersiella framgång är också beroende på att Bolagets nuvarande och framtida produkter inte gör intrång på tredje parts immateriella rättigheter. Konkurrenter kan ha lämnat in ansökningar om, eller kan ha beviljats, eller kan erhålla patent eller annat immaterialrättsligt skydd som kan avse produkter som konkurrerar med Bolagets produkter. Misslyckande att på ett adekvat sätt skydda sina egna immateriella rättigheter eller konkurrenters immateriella rättigheter som "blockerar" Bolagets planerade verksamhet kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Exponering mot skattemässiga risker

Zenterio verkar genom dotterbolag i ett flertal länder. Transaktioner mellan koncernbolag sker i enlighet med Zenterios uppfattning eller tolkning av tillämplig skattelagstiftning, beskattningsavtal, andra skatteregler och relevanta skattemyndigheters krav.

Skattemyndigheterna i de berörda länderna kan komma att göra bedömningar och fatta beslut som avviker från Zenterios uppfattning eller tolkning av tillämpliga lagar, avtal och andra regler. Zenterios skattemässiga ställning, både vad gäller tidigare och innevarande år, kan förändras på grund av berörd skattemyndighets beslut eller som följd av förändring i lagar, avtal och andra regler. Dessa beslut eller förändringar, vilka eventuellt kan ha retroaktiv verkan, kan medföra väsentligt negativ inverkan på Zenterios verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Koncernens hantering av skatter grundas på tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter samt ställningstaganden från berörda skattemyndigheter i Sverige och utomlands. Bolaget och dess dotterbolag kan bli, från tid till annan, föremål för skatterevisorer och granskningar. Det finns en risk att skatterevisorer och granskningar kan resultera i att något bolag i Koncernen påförs tillkommande skatt, eller nekas gjorda avdrag, med hänsyn till t.ex. skattemässiga underskott, tidigare genomförda förvärv och avyttringar av rörelser och aktier, finansieringar, koncerninterna omorganisationer eller gränsöverskridande transaktioner. Om Bolagets tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämpning av desamma är felaktig, om en eller flera myndigheter med framgång gör negativa skattejusteringar avseende en enhet inom Koncernen eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller statliga tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, inklusive med retroaktiv verkan, kan Koncernens tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk, kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Zenterios verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Den svenska bolagsskatten, samt andra offentligrättsliga avgifter, förändras dessutom ofta. Den 12 juni 2014 överlämnade t.ex. Företagsskattekommittén sitt förslag till ett nytt svenskt system för bolagsbeskattning till regeringen. Förslaget har varit ute på remiss och bereds för närvarande av den svenska regeringen. Den slutliga ordalydelsen av förslaget är dock osäker. Förändringar i dagens skatteregler, eller nya skatteregler, kan komma att innebära begränsningar i möjligheterna att utnyttja Koncernens underskottsavdrag. Även ägarförändringar beträffande Zenterio eller dess dotterbolag kan innebära begränsningar, helt eller delvis, av möjligheten att utnyttja underskottsavdrag. Ej värderade underskottsavdrag per den 31 december 2015 uppgick till SEK 450 miljoner enligt Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015. Förändrade möjligheter till skattemässiga avskrivningar eller möjligheterna att utnyttja underskottsavdrag kan medföra en framtida förändrad skattesituation för Zenterio. Om en begränsning i avdragsrätten för räntekostnader införs kan Bolagets skattebelastning komma att öka.

Eftersom bolagsskatten och andra offentligrättsliga avgifter ofta förändras finns det en risk för att framtida förändringar i skattesatser kan leda till både kostnader för Zenterio och påverka villkoren för Zenterios verksamhet. Förändringar i bolagsskatten och andra offentligrättsliga avgifter kan medföra negativ inverkan på Zenterios verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Konkurrensrelaterade risker

Zenterio verkar på en konkurrensutsatt och snabbt föränderlig marknad och konkurrerar med ett antal andra företag, både avseende produkter som liknar Bolagets produkter samt relaterade men tekniskt olika lösningar för tillhandahållande av hemunderhållning. Bolaget är beroende av sin förmåga att anpassa sig till den snabbt föränderliga marknaden genom att förbättra sina produkter genom framgångsrik utveckling, lansering och marknadsföring av nya funktioner, lösningar, tjänster och anpassningar för att svara upp mot sina kunders krav. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att vara framgångsrikt i sin strävan att anpassa sig efter förändringar på marknaden eller att svara på efterfrågan på marknaden på ett kostnadseffektivt sett. Om Zenterio på något sätt misslyckas med att anpassa sig till förändringar på marknaden eller inte på ett snabbt sätt kan bemöta nya eller förändrade möjligheter, teknologier, standarder eller kundkrav kan det begränsa Bolagets konkurrenskraft och förmåga att behålla sina kunder, vilket kan medföra väsentligt negativ inverkan på Zenterios verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vissa av Zenterios konkurrenter är större, har varit verksamma under längre eller lika lång tid som Zenterio, har betydligt större finansiella resurser än Bolaget eller har större marknadsföringsbudget, vilket innebär att sådana konkurrenter kan ha en större möjlighet att anpassa sig till förändringar i konsumenternas efterfrågan, och kan komma att snabbare och effektivare kunna bemöta nya eller förändrade möjligheter, teknologier, standarder eller kundkrav än vad Zenterio kan. Sådana konkurrenter kan också ha mer resurser tillgängliga för

t.ex. produktutveckling. Således kommer Bolaget att tvingas att hålla sina produktpriser, och tillse att produkttegenskaperna är, konkurrenskraftiga för att behålla och öka sin marknadsandel. Bolaget är dessutom slutligen beroende av att kunderna har, och behåller, en betydande marknadsandel, särskilt i förhållande till konkurrerande teknik. Dessa faktorer kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förvärv och försäljningar av bolag

Bolaget har senast under sommaren 2016 sålt ett dotterbolag. Vid försäljning av verksamheter föreligger risk för att krav kan komma att riktas mot Koncernen med anledning av försäljningen av verksamheter eller den enskilda verksamhetens skick i enlighet med garantier och skadelöshetsförbindelser som ofta finns med i avtal rörande försäljning av verksamheter. För det fall krav riktas mot Koncernen rörande brister i garantier som utställts eller i enlighet med skadelöshetsförbindelser rörande försäljning av verksamheter finns det en risk för att Bolaget blir skadeståndsskyldig till sådana motparter, i vissa fall upp till stora belopp som Bolaget inte förutsett vid den aktuella försäljningen.

Bolaget har under de senaste åren förvärvat ett antal verksamheter. Bolaget har för avsikt att fortsätta att implementera och utveckla sina strategier och kan överväga att göra ytterligare förvärv för att stödja en fortsatt tillväxt. Om Bolaget gör ytterligare förvärv måste Bolaget och Koncernen identifiera lämpliga målbolag att förvärva, utföra lämpliga granskningar, förhandla fram fördelaktiga villkor, erhålla tillstånd i den mån detta är nödvändigt, och slutligen genomföra sådana förvärv och integrera dem i Koncernen. Om Koncernen genomför förvärv finns det en risk att förvärven inte kan generera de marginaler eller kassaflöden som förväntas eller de andra fördelar som förvärven förutspåddes innebära inte inträffar, till exempel ökad tillväxt eller förväntade synergieffekter. Det finns en risk att Koncernen misslyckas med att integrera sina förvärv på ett framgångsrikt sätt och en sådan integration kan kräva större investeringar än vad Koncernen tidigare förutsett. Koncernen kan dessutom ådra sig eller drabbas av okända eller oförutsedda skulder eller utgifter hänförliga till kunder, leverantörer, anställda, myndigheter eller andra parter. Om någon av de händelser som beskrivs ovan inträffar i samband med ett förvärv kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kostnadsbasen

Zenterio har en bas av fasta kostnader, som för närvarande överstiger intäkterna, främst relaterade till löner och andra kostnader. Om Bolaget inte växer, finns det en risk för att Bolaget inte minskar de fasta kostnaderna i förhållande till intäkterna på kort sikt. I händelse av lägre än väntad intäktstillväxt kan detta få betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ytterligare finansieringsbehov

Bolaget kan i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden för ytterligare kapitalanskaffningar. Såväl storleken på som tidpunkten för Bolagets eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland utfallet av försäljningen under de närmsta åren samt övriga riskfaktorer i detta Prospekt. Det finns således en risk att nytt kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller över huvud taget, eller att sådant kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Kapitalanskaffningar kan även späda ut befintliga aktieägare, se *"Framtida nyemissioner av värdepapper kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare"* nedan.

Ägar- och kontrollskiften

I vissa av Koncernens avtal finns bestämmelser som aktualiseras vid vissa förändringar i kontrollen av Koncernen, s.k. ägar- och kontrollskiftesklausuler (Eng. *"change of control"*). Vid sådana förändringar kan vissa rättigheter för motparten, eller skyldigheter för Koncernen inträda som bland annat kan komma att påverka Koncernens fortsatta relation till sådan motpart. Det finns en risk att vid vissa ägarförändringar i Bolaget och Koncernen att vissa avtal kan komma att sägas upp vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerad personal

Zenterio är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner och dess framtida framgång är starkt beroende av de personliga ansträngningar och förmågor hos sådana personer. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle det kunna försena eller försvåra Bolagets fortsatta utveckling av verksamheten och ny mjukvara. Bolaget är vidare beroende av att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Bolagets verksamhetsområde och många av

Zenterios konkurrenter har avsevärt större finansiella resurser än Bolaget vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast kan rekryteras på för Bolaget ofördelaktiga villkor. Om Zenterio inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs finns det en risk för en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns vidare en risk att styrelsen, ledningen eller nyckelpersoner tar beslut som i efterhand visar sig påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Exponering mot makroekonomiska faktorer

Zenterio är verksamt inom flera marknader runt om i världen. På grund härav påverkas Zenterio, liksom andra företag, av den allmänna ekonomiska, finansiella och politiska utvecklingen på internationell nivå. Efterfrågan av de produkter och tjänster som Zenterio erbjuder påverkas av allmänna makroekonomiska förhållanden såsom lågkonjunktur, inflation eller deflation och allmän nedgång i dess kunders och slutkundernas köpkraft. Globala förhållanden och en negativ utveckling av ekonomier runt om i världen kan medföra väsentligt negativt inverkan på Zenterios verksamhet, resultat och finansiella ställning.

I händelse av lågkonjunktur orsakad av makroekonomiska eller andra faktorer kan efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster komma att sjunka. Därutöver kan fluktuationer i lokala eller regionala ekonomiska förhållanden, i synnerhet i Europa eller USA, också påverka Zenterios slutkunder och efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster. Om någon av dessa faktorer, händelser eller fluktuationer inträffar kan följderna därav medföra väsentligt negativt inverkan på Zenterios verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende US-dollar (USD) och euro (EUR). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Majoriteten av Zenterios intäkter härstammar från kundkontrakt i utländsk valuta, främst EUR och USD. Valutafluktuationer kan påverka det operativa resultatet, kassaflödet och aktiekapitalet negativt. Zenterios bedömning är att framtida intäkter även till en stor del kommer att vara denominerade i EUR eller USD.

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende kassaflöde vilken delvis neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta. Upplåning som görs med fast ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. Under 2015 och 2014 bestod Koncernens upplåning till fast ränta av SEK och EUR. Ränterisk avseende verkligt värde bedöms som begränsad.

Kreditrisk

Kreditrisk ingår som en naturlig del i Zenterios affärsverksamhet då det alltid finns en risk att Zenterios motpart inte kan fullgöra sina åtaganden. Detta innefattar både risken gentemot återförsäljare och distributörer och risken mot finansiella institut där Zenterio förvaltar sina likvida medel.

Zenterio ska arbeta med kreditkontroll av samtliga kunder enligt vid var tids gällande instruktioner. Vad gäller placering av överlikviditet får denna enbart hanteras genom likviditets- och ränteförvaltning på svensk bank som har Finansinspektionens tillstånd att bedriva bankverksamhet samt vid utländska banker som har motsvarande tillstånd och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Samtliga placeringar ska kunna likvideras på minst en månad men då med hänsyn tagen till att det kan medföra en räntekostnad på grund av inlösen före förfalldatum. Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker utan exponeringar är fördelade på ett antal motparter och ett stort antal kunder i flera olika geografiska regioner. Om en fordran är osäker och bedömning görs att betalning ej kommer att ske skrivs fordran ned med 100 procent. Kundfordringar redovisas netto efter avsättningar i koncernens balansräkning. Om Bolaget inte kan hantera kreditriskerna på ett ändamålsenligt sätt finns det en risk för att Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas av ekonomiavdelningen på Zenterio som även följer rullande prognoser för Koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att Koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som de löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte nyttjats så att Koncernen inte bryter mot lånelimiten eller lånevillkor (om tillämpligt) på några av Koncernens lånefaciliteter. Sådana prognoser beaktar Koncernens planer för skuldsanering, uppfyllelse av lånevillkor, uppfyllelse av interna balansräkningsbaserade resultatmål och, om tillämpligt, externa tillsyns- eller legala krav – till exempel valutarestriktioner. Om Bolaget inte kan hantera likviditetsriskerna på ett ändamålsenligt sätt finns det en risk för att Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Aktierelaterade risker

Fluktuationer i värdet för Zenterioaktien

Varken de nya Stamaktierna, BTA och teckningsrätterna förväntas bli föremål för handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats och ingen ansökan därom kommer att göras. Varken Bolagets Stamaktier eller Preferensaktier är idag upptagna till handel på en reglerad marknad. Vissa av Bolagets Stamaktier handlas dock på den norska OTC-listan genom norska depåbevis. En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Stamaktier, BTA eller teckningsrätter i Bolaget är förknippad med en hög grad av risk och att värdet på dessa värdepapper kan komma att utvecklas i ogynnsam riktning. Värdet på Bolagets Stamaktier, BTA och teckningsrätter påverkas bland annat av Bolagets verksamhet, rörelseresultat, framtidsutsikter, analytikerns och investerarens förväntningar samt av uppfattningar på aktiemarknaden.

Vidare är värdet på Stamaktien beroende av flera faktorer som Zenterio inte kan påverka. Sådana faktorer kan bland annat vara det ekonomiska klimatet i allmänhet, marknadsrätor, kapitalflöden, politisk osäkerhet eller marknadsbeteenden samt övriga riskfaktorer som beskrivs i detta Prospekt. Kapital- och värdepappersmarknaden kan även från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Även om Koncernens verksamhet skulle komma att utvecklas positivt finns det en risk att en investerare gör en kapitalförlust vid avyttring av aktierna.

Utdelning på aktierna i Bolaget kan komma att helt eller delvis utebli

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Zenterio och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning i övrigt. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning. Vidare har Bolagets Preferensaktier företräde till viss vinstutdelning framför Stamaktierna, varför det finns en risk att Stamaktierna inte erhåller någon vinstutdelning trots att bolagsstämman beslutat om vinstutdelning. Det finns många risker som kan komma att påverka Bolagets och Koncernens verksamhet negativt och det finns därför en risk för att Bolaget inte kommer kunna generera resultat som möjliggör utdelning i framtiden eller att bolagsstämman fattar beslut om utdelning.

Framtida nyemissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget och en eventuell nyemission kan få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Handel i teckningsrätter

Det kommer inte tillhandahållas någon organiserad handel med teckningsrätter. Bolaget har inte för avsikt att ansöka om handel i teckningsrätter på någon reglerad marknad eller annan marknadsplats. Det finns en risk att en handel med teckningsrätter inte kommer att finnas överhuvudtaget under den period handel med teckningsrätter kan ske vilket kan innebära att innehavare av teckningsrätter inte har möjlighet att sälja sina teckningsrätter, eller att innehavaren inte kan sälja teckningsrätterna på förmånliga villkor. Vissa aktieägare är

vidare bundna av Aktieägaravtalet vilket ger Scope en förköpsrätt till de teckningsrätter som aktieägaren önskar att sälja. Om en marknad för handel med teckningsrätter skulle utvecklas kommer kursen för teckningsrätterna bland annat bero på marknadens värdering av Stamaktierna, kursen på teckningsrätterna kan därför bli föremål för stor volatilitet.

Underlåtenhet att delta i företrädesemissionen eller avyttra teckningsrätter

Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter genom betalning senast klockan 15.00 den 7 november 2016 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 3 november 2016 kommer sådan aktieägares teckningsrätter att gå förlorade utan värde eller kompensation. För aktieägare som har sina Stamaktier registrerade hos DNB för handel på norska OTC-listan gäller andra tidsfrister. Följaktligen måste aktieägare och förvaltare säkerställa att samtliga nödvändiga instruktioner avseende utnyttjande av teckningsrätter efterlevs. För aktieägare som har sina Stamaktier registrerade hos DNB för handel på norska OTC-listan gäller särskilda instruktioner. Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter kommer dessutom dennes proportionella ägande och röstandel i Bolaget att minska i motsvarande mån. Även om en aktieägare väljer att sälja sina utnyttjade teckningsrätter finns det en risk att den ersättning som erhålls inte speglar den omedelbara utspädningen av det procentuella ägandet i Bolagets aktiekapital när Företrädesemissionen har genomförts.

Vissa utländska aktieägare är förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt

Vissa innehavare av aktier i Bolaget som är bosatta i eller har en adress registrerad i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de aktier de äger i Bolaget vid framtida nyemissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärder enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits avseende sådana aktier eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämpligt. Det finns därför en risk att innehavare av finansiella instrument i Bolaget som är bosatta i eller har en adress registrerad i en annan jurisdiktion än Sverige inte fullt ut kan tillvarata sina rättigheter som innehavare av finansiella instrument i Bolaget vid t.ex. emissioner med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Inbjudan till teckning av Stamaktier i Zenterio

Extra bolagsstämma i Zenterio beslutade den 12 oktober 2016 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Enligt beslutet ska högst 13 713 120 Stamaktier (ISIN-kod: SE0004298602) emitteras till en teckningskurs om SEK 4,00 per Stamaktie. Teckningskursen motsvarar konverteringskursen för Konvertibellånet 2016:1. Villkoren för Konvertibellån 2016:1, inklusive konverteringskursen, fastställdes genom förhandlingar med investerare i Konvertibellån 2016:1.

Aktieägarna i Zenterio inbjuds härmed att teckna nya Stamaktier i Bolaget, i enlighet med villkoren beskrivna i detta Prospekt. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna nya Stamaktier i förhållande till de Stamaktier de äger på avstämningsdagen den 20 oktober 2016. För varje befintlig Stamaktie som Bolagets aktieägare innehar på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt (ISIN-kod: SE009191091). Tio (10) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna tre (3) nya Stamaktier. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 24 oktober 2016 till och med den 7 november 2016 eller ett senare datum beslutat av Styrelsen. De nya Stamaktierna medför samma rätt som de befintliga Stamaktierna i Bolaget.

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till cirka SEK 1 698 023 fördelat på 50 940 741 aktier, varav 45 896 853 är Stamaktier och 5 043 888 är Preferensaktier. Varje aktie har ett kvotvärde om SEK 0,03333. Efter genomförandet av Företrädesemissionen men före konverteringen av hela Konvertibellånet 2016:1 kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst cirka SEK 2 155 127, fördelat på högst 64 653 861 aktier (59 609 973 Stamaktier och 5 043 888 Preferensaktier) med ett kvotvärde om SEK 0,03333 per aktie. Efter genomförandet av Företrädesemissionen samt konverteringen av hela Konvertibellånet 2016:1 kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst cirka SEK 2 696 794, fördelat på högst 80 903 861 aktier (75 859 973 Stamaktier och 5 043 888 Preferensaktier) med ett kvotvärde om SEK 0,03333 per aktie.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägar- och röstandel utspädd med högst cirka 37,0 procent, vilket inkluderar effekten av konverteringen av Konvertibellån 2016:1 givet att Företrädesemissionen blir fulltecknad. Aktieägare som utnyttjar sin primära och subsidiära företrädesrätt i Företrädesemissionen kommer att få sin ägar- och röstandel utspädd med högst cirka 20,1 procent, vilket inkluderar effekten av konverteringen av Konvertibellån 2016:1 och givet att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

I det fall att inte samtliga nya Stamaktier tecknas med stöd av teckningsrätter äger Styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, rätt att besluta om tilldelning av Stamaktier till dem som anmält sig för teckning av Stamaktier utan företrädesrätt enligt de principer som beskrivs i detta Prospekt. De personer som tecknade Konvertibellån 2016:1 och som vid den tidpunkten även var stamaktieägare i Bolaget har genom avtal åtagit sig att inte teckna nya Stamaktier baserat på de teckningsrätter som de erhåller i egenskap av aktieägare i Bolaget. Genom Företrädesemissionen ges därmed övriga aktieägare möjlighet att minska utspädningseffekten av sina innehav som emissionen av Konvertibellån 2016:1 kommer att ge upphov till vid konvertering.

Det är därför möjligt att, utöver den teckning som sker med stöd av teckningsrätter, anmäla sig för teckning utan företrädesrätt genom användande av särskild anmälningsedel, se vidare avsnittet "Villkor och Anvisningar".

Härmed inbjuds stamaktieägarna att med företrädesrätt teckna nya Stamaktier i Zenterio i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Linköping den 19 oktober 2016

Zenterio AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Zenterio är ett programvaruföretag som erbjuder ett oberoende och enhetligt operativsystem (Zenterio OS) för TV och interaktiva digitala tjänster. Bolagets tjänst är positionerat för att bli en global standard för operativsystem för interaktiva digitala TV-tjänster och flera nyckelpartnerskap har redan etablerats. Utvecklingen av Zenterio OS har pågått i mer än 18 år och bedöms nu av Bolagets ledning vara tillräckligt robust för att kunna erbjudas till de mest krävande TV-operatörerna i branschen.

Zenterio härstammar från den tidigare divisionen Home Communication i Nokia, som efter försäljningen 2002 togs över av divisionens personal. Personalen är i stort sett fortfarande intakt och är bland de mest erfarna mjukvaruutvecklarna inom interaktiv TV i världen. Bolaget sysselsätter idag mer än 200 personer, med mer än 20 nationaliteter, och har sitt huvudkontor i Stockholm medan utvecklingen är baserad i Linköping.

Det senaste årets framgångsrika etablering av Zenterio OS bekräftar Nokias vision att skapa ett enhetligt operativsystem som standard för TV-klientenheter, vilka till övervägande del är digitala set-top-boxar. Under senare år har Zenterio även stärkt sin position på marknaden och ingått i partnerskap med flera nyckelaktörer i värdekedjan för betal-TV, inklusive globala systemintegratörer som Ericsson och Huawei, stora set-top-box-leverantörer, chipset-leverantörer och betal-TV-operatörer som Deutsche Telekom, Megacable, Telenor och M7 Group.

Zenterio ser en spännande marknadsmöjlighet i att TV och internet vävs samman i snabbt takt med en förväntad betydande tillväxt inom interaktiv TV de kommande åren. Som ett resultat tvingas TV-operatörer att investera mer i innovation och utveckla nya och mer avancerade tjänster för att möta konkurrensen från nya marknadsaktörer såsom IPTV-tjänsteleverantörer och så kallade *over-the-top*-tjänsteleverantörer som Netflix, Youtube och HBO. Då TV-operatörernas innovations- och distributionskapacitet kraftigt hålls tillbaka av en mycket fragmenterad programvarumiljö, menar Zenterio att dess hårdvaruoberoende och enhetliga operativsystem är väl positionerat för att växa fram som en motsvarighet till "Microsoft Windows" och bli en standardiserad mjukvaruplattform i den framväxande Smart-TV-marknaden.

Zenterio har expanderat kraftigt senaste åren och Bolaget har under en längre tid sökt en långsiktig finansieringslösning för att stötta fortsatt expansion. Flera alternativ har utvärderats, vilka ej genomförts då villkoren ej ansetts gynnsamma för Bolaget eller dess aktieägare. Nya och större kundengagemang kom i juni 2016 att ställa mer omgående krav på kapitaltillskott varpå Bolaget genomförde i juni 2016 en konvertibelemission om SEK 65 miljoner ("Konvertibellån 2016:1") som i huvudsak tecknades av några av Bolagets befintliga ägare. Konverteringskursen för Konvertibellån 2016:1 är SEK 4,00 per Stamaktie och Bolaget har rätt att begära att Konvertibellånet 2016:1 konverteras till Stamaktier i samband med att de nya Stamaktierna som emitterats i Företrädesemissionen tilldelas till aktieägarna. Bolaget avser att utnyttja denna rätt och begära konvertering av hela Konvertibellånet 2016:1 så snart Företrädesemissionen är slutförd. De personer som tecknade Konvertibellån 2016:1 och som vid den tidpunkten även var stamaktieägare i Bolaget har genom avtal åtagit sig att inte teckna nya Stamaktier baserat på de teckningsrätter som de erhåller i egenskap av stamaktieägare i Bolaget. Genom Företrädesemissionen ges övriga aktieägare möjlighet att minska utspädningseffekten av sina innehav som emissionen av Konvertibellånet 2016:1 kommer att ge upphov till vid konvertering.

Genom emissionen av Konvertibellån 2016:1 och Företrädesemissionen tillförs Bolaget totalt cirka SEK 120 miljoner (före emissionskostnader). Emissionslikviden är ämnad till att, i fallande prioritetsordning: återbetala utestående skulder om cirka SEK 75 miljoner varav SEK 60 miljoner av utestående skulder reglerades i samband med genomförd emission av Konvertibellån 2016:1, därefter vid förvärvet av resterande 75 procent av aktierna i AdScribe, öka bufferten för rörelsekapital samt att utföra operationella aktiviteter. Operationella aktiviteter inkluderar exempelvis att möjliggöra genomförandet av planerade projekt, positionera Bolaget för ytterligare tillväxt och öka generering av serviceintäkter från interaktiva TV-tjänster på den nuvarande licensbasen. För det fall aktieägare önskar försvara sin *pro rata*-andel avseende sitt innehav av Stamaktier baserat på den totala emissionsvolymen om SEK 120 miljoner och anmäler om teckning av nya Stamaktier utan företrädesrätt har styrelsen möjlighet att besluta om, utöver denna Företrädesemission, en riktad nyemission av Stamaktier till sådana aktieägare för att möjliggöra att sådana aktieägare får teckna sin *pro rata*-andel av en total emission om SEK 120 miljoner (inom de ramar som ryms inom det befintliga emissionsbemyndigandet).

Bolagets bedömning är att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med dagen för detta Prospekt. Bolaget bedömer att den förväntade emissionslikviden om SEK 51,9 miljoner efter emissionskostnader (emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka SEK 3 miljoner) kommer att vara tillräcklig för att Bolaget ska klara rörelsekapitalbehovet för den affärsplan som utarbetats för Bolaget för de kommande 12 månaderna.

För det fall Företrädesemissionen av någon anledning inte skulle inbringa det kapital som förväntas och som krävs för den planerade verksamheten, skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar i form av lån från banker, andra externa parter eller Bolagets ägare och närstående parter, en riktad nyemission av aktier eller andra instrument eller genom att kapital tillförs Bolaget genom ett joint venture med en extern industriell part. Om ingen av ovannämnda åtgärder kan genomföras finns en risk att Bolaget kommer att tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Prospekt, vilket har upprättats av Styrelsen i Zenterio med anledning av föreliggande Företrädesemission. Styrelsen i Zenterio är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen i Zenterio försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Linköping den 19 oktober 2016

Zenterio AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

För aktieägare (i) som har sina Stamaktier direktregistrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, (ii) aktieägare som har sina Stamaktier förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare eller (iii) aktieägare som har sina Stamaktier registrerade hos DNB för handel på norska OTC-listan genom depåbevis, gäller olika anvisningar. Såvitt inte annat anges gäller anvisningarna nedan aktieägare som har sina Stamaktier direktregistrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken. Se särskilda rubriker nedan avseende "Förvaltarregistrerade aktieägare" och "Stamaktier/depåbevis registrerade hos DNB".

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 20 oktober 2016 är registrerad som aktieägare i Zenterio erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd befintlig Stamaktie. Tio (10) teckningsrätter ger ägaren rätt att teckna tre (3) nya Stamaktier. Anmälan kan även göras för att teckna Stamaktier utan stöd av företrädesrätt, se avsnittet "Teckning utan företrädesrätt" nedan. De personer som tecknade Konvertibellån 2016:1 och som vid den tidpunkten även var stamaktieägare i Bolaget har genom avtal åtagit sig att inte teckna nya Stamaktier baserat på de teckningsrätter som de erhåller i egenskap av stamaktieägare i Bolaget. Deras teckningsrätter kommer att överföras till Pareto Securities för makulering.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Utspädningen i procent för aktieägare som inte tecknar sig i Företrädesemissionen beräknas som antalet nya Stamaktier delat med det totala antalet befintliga aktier och nya aktier om Företrädesemission blir fulltecknad. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägar- och röstandel utspädd med högst cirka 37,0 procent, vilket inkluderar effekten av konverteringen av Konvertibellån 2016:1 givet att Företrädesemissionen blir fulltecknad. Antalet aktier i Bolaget kommer att öka från 50 940 741 aktier (varav 45 896 853 Stamaktier och 5 043 888 Preferensaktier) till högst 80 903 861 aktier (varav 75 859 973 Stamaktier och 5 043 888 Preferensaktier). Aktieägare som utnyttjar sin primära och subsidiära företrädesrätt i Företrädesemissionen kommer att få sin ägar- och röstandel utspädd med högst cirka 20,1 procent, vilket inkluderar effekten av konverteringen av Konvertibellån 2016:1 givet att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

Teckningskurs

Priset för de nya Stamaktierna i Erbjudandet har fastställts av Styrelsen till SEK 4,00 per Stamaktie. Teckningskursen har fastställts vid den extra bolagsstämman den 12 oktober och motsvarar konverteringskursen för Konvertibellånet 2016:1. Villkoren för Konvertibellån 2016:1, inklusive konverteringskursen, fastställdes genom förhandlingar med investerare i Konvertibellån 2016:1. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 20 oktober 2016.

Handel med teckningsrätter

Det kommer inte tillhandahållas någon organiserad handel med teckningsrätter.

Enligt gällande aktieägaravtal mellan majoriteten av aktieägare i bolaget, har Scope förköpsrätt vid överlåtelse från aktieägare av värdepapper som är part i Aktieägaravtalet. För att uppfylla Aktieägaravtalet ska aktieägare som är part i Aktieägaravtalet och vill överlåta sina aktier eller teckningsrätter först ge Scope rätten att köpa sådana värdepapper till samma villkor.

För att uppfylla Aktieägaravtalet kan en försäljning av värdepapper av aktieägare som är bundna av Aktieägaravtalet endast göras till existerande aktieägare som är bundna av Aktieägaravtalet eller till köpare som ansluter till Aktieägaravtalet i samband med transaktionen.

När villkor överenskommit med en potentiell köpare som redan är part i Aktieägaravtalet eller kommer att ansluta till Aktieägaravtalet ska den säljande aktieägaren erbjuda Scope att köpa värdepapprena till samma villkor genom att kontakta Scope, vilka är representerade av Johan Renström på SRB Advokat AB via

johan.renstrom@srbadvokat.se med kopia till Fredrik Oweson på Scope Capital Advisory via fredrik.oweson@scope.se varvid ett svar om huruvida Scope kommer att utnyttja sin förköpsrätt eller inte kommer att ges inom 24 timmar.

Teckningsperiod

Teckning av Stamaktier med företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under perioden från och med den 24 oktober 2016 till och med den 7 november 2016. Efter teckningsperiodens utgång förfaller ej utnyttjade teckningsrätter och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan särskild avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste ägaren av dessa således antingen:

- (i) sälja teckningsrätterna senast den 3 november 2016, eller
- (ii) utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya Stamaktier i Zenterio senast den 7 november 2016.

Styrelsen för Zenterio förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. En teckning av nya Stamaktier genom utnyttjandet av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägarna får ej avbryta eller modifiera en teckning av nya Stamaktier.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller emissionsredovisning med vidhängande förtryckt inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det antal nya Stamaktier som kan tecknas med stöd av dessa. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarnas VP-konto kommer ej att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av Stamaktier i Zenterio är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna Aktier i Företrädesemissionen kan vända sig till Pareto Securities på telefonnummer +46 8 402 51 40 eller e-post issueservice.se@paretosec.com för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och emission av nya Stamaktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina Stamaktier i Zenterio direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Hongkong eller Sydafrika inte erhålla emissionsredovisningen. De kommer inte heller erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton.

Teckning med företrädesrätt och betalning

Teckning sker genom kontant betalning senast den 7 november 2016 via valfri bank genom ett av följande alternativ:

A. Inbetalningsavi från Euroclear

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den från Euroclear erhållna inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

B. Anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt

I de fall teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, ska anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt användas som underlag för teckning genom betalning. Den förtryckta

inbetalningsavin från Euroclear ska därvid inte användas. Anmälningssedel (I) kan erhållas från Pareto Securities, på telefonnummer 08-402 51 40 eller på www.paretosec.com.

Ifylld anmälningssedel ska vara Pareto Securities tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl 17.00 den 7 november 2016.

Pareto Securities AB
Issuer Service/Zenterio
Box 7415
103 91 Stockholm
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm
Telefon: +46 8 402 51 40
Fax: +46 8 402 51 41
E-post: issueservice.se@paretosec.com (inskannad anmälningssedel)

I det fall tecknaren är en juridisk person som inte är en befintlig kund hos Pareto Securities AB ska anmälningssedeln åtföljas av behörighetshandlingar vilka utvisar rätt att underteckna anmälningssedeln.

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande och kan inte dras tillbaka eller ändras av tecknaren efter att anmälningssedeln mottagits av Pareto Securities. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende, liksom då anmälan inte medföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar. Endast en anmälningssedel per tecknare beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den först inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd eller överskjutande emissionslikvid kommer då att återbetalas via utbetalningsavi som skickas till tecknaren till den på VP-kontot angivna adressen. I det fall inget VP-konto är angivet kommer tecknare att kontaktas separat via de på anmälningssedeln angivna uppgifterna. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid och belopp som understiger SEK 10 kommer ej att återbetalas.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga Stamaktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av Stamaktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och tecknat Stamaktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter var och en har utnyttjat för teckning av Stamaktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning ske till aktieägare som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som inte tecknat Stamaktier med stöd av teckningsrätter, och vid överteckning, i förhållande till det antal aktier (oavsett aktieslag) som aktieägaren innehade per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I tredje hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal Stamaktier som anges i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga under perioden från och med den 24 oktober 2016 till och med den 7 november 2016. Intresseanmälan om att teckna utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Pareto Securities AB, på telefonnummer 08-402 51 40 eller dess webbplats www.paretosec.com.

Anmälningssedeln ska vara Pareto Securities AB tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl 17.00 den 7 november 2016.

Pareto Securities AB
Issuer Service/ Zenterio
Box 7415
103 91 Stockholm
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm
Telefon: +46 8 402 51 40
Fax: +46 8 402 51 41
E-post: issueservice.se@paretosec.com (inskannad anmälningssedel)

Vid teckning utan företrädesrätt av belopp som överstiger motsvarande EUR 15 000 ska vidimerad id-handling för den som undertecknar anmälningssedeln bifogas. I det fall tecknaren är en juridisk person som inte är en befintlig kund hos Pareto Securities AB ska anmälningssedeln även åtföljas av behörighetshandlingar vilka utvisar rätt att underteckna anmälningssedeln.

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande och kan inte dras tillbaka eller ändras av tecknaren efter att anmälningssedeln mottagits av Pareto Securities. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende, liksom då anmälan inte medföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar. Endast en anmälningssedel per tecknare beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den först inkomna anmälningssedeln att beaktas.

För Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare gäller att teckning och betalning utan företräde ska ske genom och enligt instruktioner från förvaltaren.

Besked om eventuell tilldelning av Stamaktier tecknade utan företräde lämnas genom översändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 10 november 2016. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De nya Stamaktierna ska betalas kontant och betalningen ska senast vara Pareto Securities tillhanda på likviddagen enligt instruktioner på avräkningsnotan senast två (2) bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande. Erläggs ej likvid i rätt tid kan Stamaktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Stamaktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inkommer.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd eller överskjutande emissionslikvid kommer då att återbetalas via utbetalningsavi som skickas till tecknaren till den på VP-kontot angivna adressen. I det fall inget VP-konto är angivet kommer tecknare att kontaktas separat via de på anmälningssedeln angivna uppgifterna. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid och belopp som understiger SEK 10 kommer ej att återbetalas.

Betalda tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare vars innehav av Stamaktier i Zenterio är registrerade hos DNB erhåller inga BTA och således ingen VP-avi. De nya Stamaktierna kommer att vara bokade som BTA på tecknarens VP-konto till dess att aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket.

Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 18 november 2016. Därefter kommer BTA att bokas om till Stamaktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel i BTA

Det kommer inte att ske någon organiserad handel i BTA.

Handel i nya Stamaktier

De nya Stamaktierna kommer att inte bli upptagna till handel genom Bolagets försorg. En del av Bolagets Stamaktier är i dag upptagna till handel på den norska OTC-listan genom norska depåbevis. Det står således

befintliga och nya aktieägare fritt att, i enlighet med aktieägareavtalet, själva besluta om de vill registrera sina Stamaktier för handel på den norska OTC-listan.

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 10 november 2016.

Rätt till utdelning

De nya Stamaktierna berättigar till utdelning med start från första datum för utdelning efter det att Stamaktierna registrerats hos Bolagsverket och Stamaktierna införts i Bolagets aktiebok hos Euroclear.

Prospekt och anmälningssedlar

Prospekt och anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från Pareto Securities (telefon: 08-402 51 40). Prospektet kan även laddas ned från Zenterios, Pareto Securities och Finansinspektionens hemsidor, www.zenterio.com, www.paretosec.com respektive www.fi.se.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar Stamaktier i Företrädesemissionen kommer att lämna in personuppgifter till Pareto Securities. Personuppgifter som lämnas till Pareto Securities kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Pareto Securities samarbetar.

Övrig information

Att Pareto Securities är finansiell rådgivare och emissionsinstitut innebär inte i sig att Pareto Securities betraktar den som anmält sig i emissionen ("Tecknaren") som kund hos Pareto Securities för investeringen. Tecknaren betraktas för emissionen som kund hos Pareto Securities endast om Pareto Securities har lämnat råd till Tecknaren om Erbjudandet eller annars har kontaktat Tecknaren individuellt angående emissionen. Följden av att Pareto Securities inte betraktar Tecknaren som kund för Erbjudandet är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande investeringen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med investeringen.

Stamaktier/depåbevis registrerade hos DNB

Teckning och betalning

Aktieägare vars innehav av Stamaktier i Zenterio är registrerade i VPC hos DNB och representerade i VPS genom depåbevis erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från DNB som tillhandahålls på begäran ifrån DNB. Kontaktuppgifter till DNB som nedan:

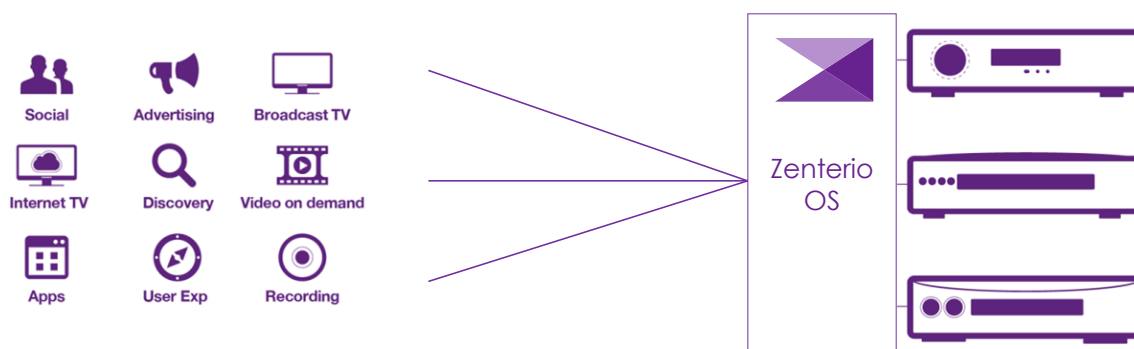
DNB Bank ASA, Verdipapirservice
Dronning Eufemias gate 30, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo
Mail: retail@dnb.no

Marknadsöversikt

Information tillgängliggjord i Prospektet om marknadsklimat, marknadsutveckling, tillväxttakt, marknadstrender och om konkurrenssituationen på marknaden och i regionerna där Bolaget bedriver verksamhet är baserad på data, statistisk information och rapporter från tredje part och/eller upprättade av Bolaget baserat på Bolagets egen information och information i sådana tredjepartsrapporter. Informationen har återgivits exakt och, såvitt Zenterio känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Se också avsnittet "Bransch- och marknadsinformation".

Introduktion av Zenterio och marknaden

Zenterio har utvecklat en hårdvaruoberoende mjukvaruplattform ("operativsystem" eller "OS"), Zenterio OS för interaktiv TV. Zenterio OS är ett oberoende operativsystem för TV-klientenheter – främst digitala set-top-boxar – som kan användas på all ny och befintlig (äldre) hårdvara. Zenterio OS möjliggör för TV-operatörer att harmonisera sin mycket fragmenterade OS-miljö och erbjuder fördelar såsom kostnadseffektiv utbyggnad av nya tjänster och applikationer, undvikande av inlåsning/leverantörsberoende, lägre supportkostnader och högre kvalitet på tjänsterna. För att bli en OS-standard för TV-operatörer, ingår Zenterio partnerskap med globala systemintegratörer.



Förändrad marknadsdynamik

Under det senaste årtiondet har världen sett ett skifte från analoga till digitala TV-sändningar och TV-apparater ansluts i allt snabbare takt till internet. Fler aktörer (bredbandsleverantörer, telekommunikationsbolag) adderar TV (IPTV) till sina erbjudanden och nya tjänster så som OTT-tjänster ökar konkurrensen om TV-tittarna. Denna snabbt föränderliga marknad driver TV-operatörer att investera mer i innovation och erbjuda mer avancerade interaktiva tjänster. Utvecklingen hålls dock tillbaka av operatörernas fragmenterade operationella infrastruktur (ibland upp till ett hundratal olika OS hos samma operatör) och de tidskrävande och komplicerade integrationer som detta medför.

Ökning av anslutna TV:n

Anslutningen av TV:n till internet skapar en interaktiv tvåvägskommunikationsplattform. Basen av anslutna TV-apparater växer över hela världen i takt med att etableringen av IPTV fortsätter och nya hybrida set-top-boxar (digitalbox med bredbandsanslutning) ansluter TV:n till internet. Anslutning av TV:n till internet och integrationen av alla medieenheter i hemmet (TV, surfplattor, smartphones, osv.) i flera olika rum öppnar upp för en mängd av tjänster och applikationer som i grunden kommer att förändra TV-upplevelsen.

TV-operatörens position i marknaden

TV-operatörer är väl positionerade för att dra nytta av de nya affärsmöjligheter som en värld av internetanslutna TV-apparater erbjuder. De kontrollerar en dedikerad infrastruktur av hög kvalitet kapabel att erbjuda innehåll i premiumsegmentet, de har långa och unika relationer med innehållsproducenterna och innehållsägarna i branschen och de sitter på väletablerade faktureringsrelationer med sin kundbas. TV-operatörerna är dessutom i många fall också bredbandsleverantörer och kan därför erbjuda ett helhetserbjudande till kunden.

Inverkan av egenutvecklade och fragmenterade mjukvaruplattformar

För att TV-operatörer ska kunna dra nytta av nya affärsmöjligheter och försvara den marknadspositionen de har idag måste de ta itu med några grundläggande affärsutmaningar. Till skillnad från andra stora elektroniska konsumentmarknader som till exempel PC (Windows/Mac OS) eller mobiltelefoner (Android/iOS), finns det fortfarande inga standardiserade operativsystem för TV och set-top-boxar. TV-operatörerna arbetar idag med en mycket fragmenterad infrastruktur för programvara där hårdvarutillverkare säljer varje produkt tillsammans med egenutvecklad programvara. Då TV-operatörer kontinuerligt köper in set-top-boxar från flera olika leverantörer för att hålla priserna nere får de också en mängd olika mjukvarulösningar. Varje enskild set-top-box-mjukvara måste integreras med TV-operatörens back-end-system. Då nya generationer av set-top-boxar levereras med nya operativsystem, ackumulerar TV-operatören ett ökande antal operativsystem över tid. Denna fragmenterade miljö ökar kostnaderna och begränsar TV-operatörer från att erbjuda nya tjänster och applikationer då direkta integrationslösningar måste genomföras flera gånger för varje system.

Zenterios lösning

Zenterios affärsidé är att harmonisera miljön för TV-operatörernas operativsystem. Zenterio OS är ett hårdvaruoberoende, prestandaoptimerat och enhetligt operativsystem.

Zenterio OS erbjuder nya tjänster och applikationer på ett mindre kostsamt sätt och är mer förenligt med dagens teknikutveckling. Genom att inte behöva integrera flera operativsystem hämmas inte funktionaliteten eller användarupplevelsen av nya tjänster. Genom att minska komplexiteten erbjuder Zenterio en lösning som ökar TV-operatörernas möjligheter att anpassa sig till efterfrågan från slutanvändaren och skapa nya affärsmöjligheter. Zenterio OS är byggt för att stödja tredje parts-utveckling, vilket möjliggör för TV-operatörer att uppmuntra applikationsutveckling av tredje part på samma sätt som Windows och Mac OS gjort för PC-industrin och Android och iOS gjort för mobilindustrin. Harmonisering genom migration till ett enhetligt operativsystem för hela abonnentbasen sänker dessutom kostnaderna för kundsupport, som är TV-operatörernas enskilt största driftskostnad.

Prestanda är en hörnsten i Zenterio OS. Systemet är byggt på händelsebaserad och modulär arkitektur, som har optimerats för att fullt ut utnyttja den begränsade kapaciteten hos TV- och STB-enheter. Efter att ha arbetat med de flesta av de nuvarande lösningarna på marknaden under de senaste tio åren, har Zenterio OS en förmåga att ersätta de egenutvecklade operativsystemen som används av de flesta hårdvarutillverkare. Kärnan i Zenterio OS har förblivit intakt genom åren, vilket har resulterat i en linjär prestandaförbättring i takt med varje ny generation av set-top-boxar och TV-chipsets. Kontinuiteten gör det också möjligt för TV-operatörer att installera Zenterio OS på både befintlig hårdvara samt på eventuella nya modeller. Detta gör det möjligt för TV-operatörer att harmonisera sin programvara och samtidigt utnyttja tidigare investeringar. Genom att kunna erbjuda nya tjänster till hela användarbasen omedelbart, kan TV-operatörer förbättra sin ARPU (eng. "average revenue per user", sv. genomsnittlig intäkt per användare).

Genom att separera programvara från hårdvara ökar transparensen, vilket möjliggör ett mycket effektivare inköp av set-top-boxar för TV-operatörer, för vilka investeringar i set-top-boxar utgör den största enskilda investeringen. Genom att välja Zenterio OS får TV-operatörerna självständighet i sitt val av hårdvara, back-end-system, CA-system, TV-tuner och applikationsplattform.

Förändringar och utveckling sedan januari 2016

Utöver de pågående trender och utveckling på marknaden som beskrivs i marknadsavsnitten nedan bedömer Zenterio att det inte skett någon väsentlig förändring eller utveckling på marknaden sedan utgången av föregående år.

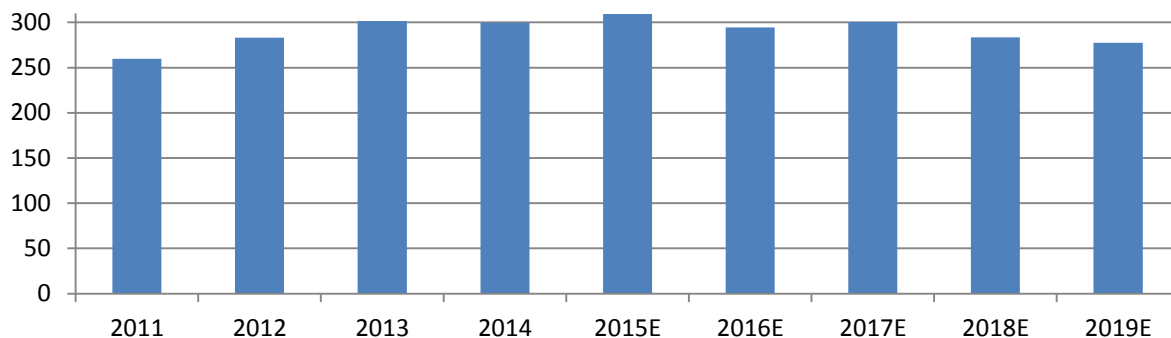
Industri och marknad

Zenterio är verksamma på den globala STB-marknaden och erbjuder sitt operativsystem för STB-enheter, både direkt till betal-TV-operatörer och via globala systemintegratörer och andra partners.

STB är enheter som tar emot digital överföring och konverterar det till analoga signaler för TV:n. Marknaden för set-top-boxar drivs av digitaliseringen av TV-tjänster globalt, liksom den betydande tillväxten av betal-TV-tjänster i Asien och Latinamerika. Sammantaget förväntas det säljas cirka 280 miljoner enheter under 2019, vilket är en ökning från 260 miljoner enheter under 2011 (IHS Electronics Media). Totalt finns det cirka 1,1 miljarder STB-enheter på marknaden globalt (IHS, 2014).

Globala STB-leveranser per år

Miljoner enheter



Källa: IHS Set-Top Box Market Monitor Q4 2015

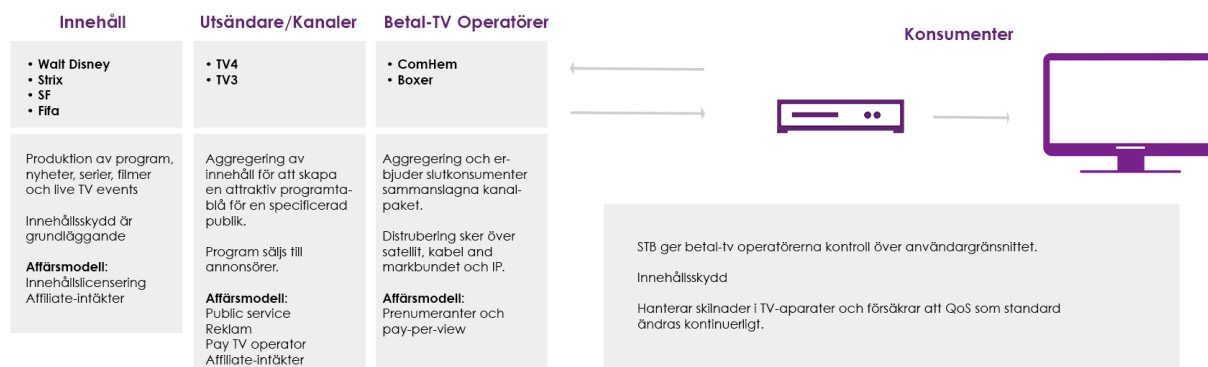
Ett annat område av intresse för Zenterio är marknaden för Smart TV som under 2015 för första gången passerar 100 miljoner sålda enheter. Antalet smart TV kommer att fortsätta växa och förväntas nå 109 miljoner 2016 och 134 miljoner år 2020 (IHS, 2016).

Internet förvandlar värdekedjan

Den globala betal-TV-marknaden genomgår för närvarande en snabb förändring då internet har sänkt traditionella inträdesbarriärer genom att erbjuda alternativa kanaler för distribution av teknik och innehåll. Detta tillsammans med att slutanvändarenheter blir mer tekniskt avancerade och varierade innebär att industrilandskapet blir allt mer fragmenterat och komplext.

Industrins värdekedja idag består typiskt sett av:

- i. **Innehållsproducenter** (t.ex. Strix, SF, HBO och Pixar), vilka producerar det ursprungliga innehållet,
- ii. **Rättighetsinnehavare** (t.ex. Fifa och Disney), vilka äger rättigheterna till ett visst innehåll,
- iii. **Programföretag/TV-kanaler** (t.ex. NBC, SVT, TV4 och CMORE), vilka hanterar distributionen av innehåll,
- iv. **Distributörer**, vilka slår samman innehållet från flera källor och erbjuder det till sina slutkunder;
 - a. **Betal-TV-operatörer**
 - i. Kabel (t.ex. ComHem)
 - ii. Satellit (t.ex. Viasat)
 - iii. Markbunden (t.ex. Boxer)
 - iv. IPTV (t.ex. Telia)
 - b. **Over-the-top-aggregatorer (OTT)** (t.ex. Netflix, Hulu)
- v. **Systemintegratörer**, normalt sett en spelare som levererar helhetslösningar, antingen via egna komponenter (t.ex. Ericsson och Huawei) eller utan egna komponenter (t.ex. Accenture).



Vissa marknadsaktörer är verksamma i mer än ett led i värdekedjan. HBO är till exempel en rättighetsinnehavare, ett programföretag och en OTT-aggregator. Netflix är i första hand en OTT-aggregator men också en innehållsproducent och rättighetsinnehavare.

IPTV-tjänsteleverantörer levererar TV via en bredbandsanslutning med hjälp av internet. Direktsänd IPTV är typiskt sett distribuerad tillsammans med andra tjänster som *time shifting* (se avsnittet "Ordlista") och Video-on-Demand. Eftersom IPTV distribueras över förvaltd kommunikationsinfrastruktur, vilket garanterar säkerhet och kvalitet, erbjuds denna tjänst vanligtvis av teleoperatörer. IPTV-operatörer skiljer sig från traditionella betal-TV-operatörer endast när det gäller överföringsinfrastruktur så de räknas som direkta konkurrenter till varandra.

OTT-tjänster avser innehåll som görs tillgängligt via en bredbandsanslutning via internet till en ansluten enhet eller mediaspelare (Apple TV, Xbox, smart-TV etc.). Det gör att rättighetsinnehavare och programföretag kan erbjuda sina tjänster direkt till konsumenterna via internet. Exempel på OTT-tjänster är Netflix, SVT Play, HBO Go! och iPlayer. De kallas "*over-the-top*" eftersom tjänsterna erbjuds "över" internet. Kvaliteten på tjänsten är helt beroende av den tillgängliga nätverkskapaciteten och slutkundens anslutningshastighet. Kvaliteten på en OTT-tjänst kan därför inte garanteras. OTT-tjänster är även förknippade med ett svagare innehållsskydd än vad som gäller för IPTV eller traditionella betal-TV-lösningar. Kringgåendet av distributionskanalerna som har finansierat och förvärvat innehåll i årtionden, i kombination med bristen på kvalitetsgarantier och lägre säkerhetsstandarder förväntas att hämma tillväxten av tillgången på högupplöst premiuminnehåll som tillhandahålls genom dessa OTT-tjänster.

Mellan betal-TV-operatörer och slutanvändaren finns flera teknikleverantörer som stödjer kvaliteten på tjänsterna och värdekedjan stöds ofta av en systemintegratör/back-end-systemleverantör, till exempel Ericsson och Huawei. Värdekedjan avslutas vid slutanvändarens enhet, typiskt sett en STB som är ansluten till en TV.

Historiskt har betal-TV-operatörer mött liten konkurrens på grund av den geografiska uppdelningen av TV-nät och bristen på alternativa distributionstekniker. Internet förändrar nu spelplanen och öppnar upp marknaden för nya konkurrenter såsom IPTV-operatörer och OTT-aggregatörer, samt ökar möjligheterna att erbjuda nya interaktiva tjänster (t.ex. Video-on-Demand), vilket ökar behovet för traditionella betal-TV-operatörer att förbättra sitt tjänsteutbud.

Utvecklingen av nya tjänster

Med flera olika operativsystem på marknaden begränsas betal-TV-operatörens möjlighet att lansera nya tjänster och applikationer då det bidrar till extremt tidskrävande och komplicerade integrationer. Teoretiskt skulle TV-skärmen redan kunna vara full av mer avancerade tjänster och applikationer som gör upplevelsen mer interaktivt och flexibel för slutanvändaren.

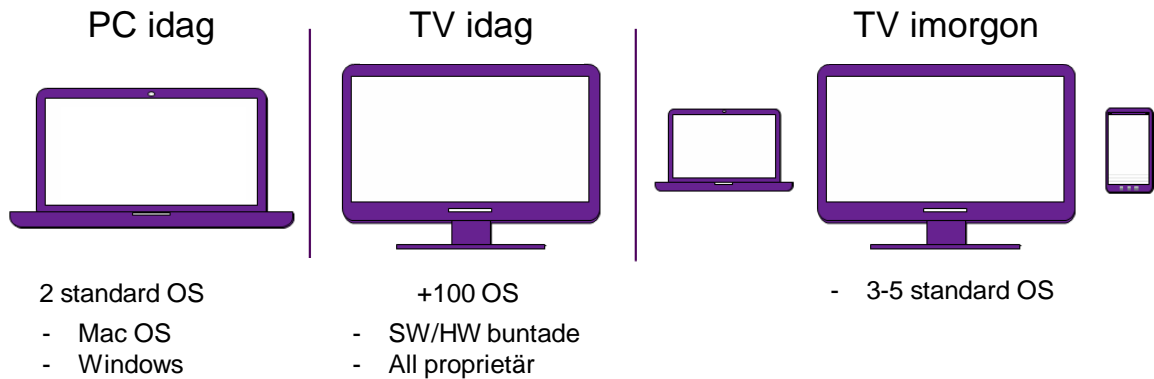
I praktiken är dock Video-on-Demand med några få undantag den mest avancerade tjänsten som erbjuds för slutanvändarna av betal-TV-operatörer i större skala idag. Problemet för betal-TV-operatörer är:

- På mikronivå: alla nya applikationer måste integreras och vara kompatibla med varje operativsystem som används av betal-TV-operatörens kundbas. Detta kräver ett samarbete mellan flera STB-leverantörer, vilket generellt är en resurskrävande process. Idag tar en ny tjänst eller applikation normalt 12-24 månader att lanseras för en betal-TV-operatör.
- På makronivå: applikationsutvecklare har ingen dominerande standard för operativsystem att arbeta med. På marknaden för PC idag behöver applikationsutvecklare endast vara kompatibla med två operativsystem (Microsofts Windows och Apples Mac OS) för att nå närmare 100 procent av den globala marknaden. Det är en liknande situation på marknaden för smartphones där huvuddelen av marknaden är täckt av två operativsystem (Apples iOS och Googles Android). Applikationer för TV måste vara kompatibla med en mängd olika operativsystem bara för att nå kundbasen för de europeiska betal-TV-operatörerna.

Det var inte förrän standardiseringsprocessen av operativsystem för persondatorer hade minskat mängden leverantörer till att bara Microsoft och Apple återstod som tredje part-applikationsutveckling verkligen tog fart. Samma utveckling har skett för operativsystem för mobiltelefoner. Det brukade vara en mängd olika

leverantörer av operativsystem för mobiltelefoner, men genom en standardiseringsprocess finns nu i huvudsak bara två; Android från Google och iOS från Apple.

För det begränsade antalet av nya tjänster och applikationer, förlitar sig betal-TV-operatörer främst på egenutveckling, då tredje part-applikationsutvecklare fortfarande är i stort sett obefintliga.



Flera operativsystem är kostsamt och ökar komplexiteten för betal-TV-operatörer

Den nuvarande fragmenteringen av operativsystem skapar inlåsnings effekter för betal-TV-operatörer med befintliga STB-leverantörer. Dessutom reducerar STB-leverantörernas paketförsäljning av hårdvara och programvara pristransparensen. Inlåsnings effekten och kombinationserbjudanden försvårar för betal-TV-operatörerna att pressa inköpspriserna för STB, vilket är ett problem för betal-TV-operatörer då inköp av STB i genomsnitt utgör cirka 65 procent av deras investeringar¹.

Konsolidering av operativsystem

En liknande utveckling som för PC och mobila enheter, mot färre och mer enhetliga system, är möjlig för TV-marknaden. Baserat på feedback som Zenterio mottar från betal-TV-operatörer, systemintegratörer och applikationsutvecklare, är en harmonisering av programvara en önskvärd utveckling.

Informa tillfrågade år 2013 över 200 betal-TV-operatörer och branschfolk i en studie ("Interactive TV: The big picture") om framtiden för TV:

- 92% uppger att de ser ett behov av att uppgradera sin TV-tjänst genom att lansera nya interaktiva tjänster. Dock står deras befintliga äldre infrastruktur i vägen för betal-TV-operatörer.
- 81% av betal-TV-operatörer säger att de skulle ha nytta av ett gemensamt operativsystem för STB eftersom detta skulle förenkla lanseringar av nya tjänster, minska ledtider och minska kostnaderna.

Ytterligare tecken som talar för behovet av en konsolidering av OS är att en europeisk Tier-1-operatör Deutsche Telekom har beslutat att anta Zenterio OS som deras enhetliga operativsystem för alla nya STB oavsett leverantör för sina större europeiska marknader. Detta är det första storskaliga exempel på ett strategiskt beslut av en större betal-TV-operatör att minska komplexiteten för att både minska kostnaderna och möjliggöra mer avancerade interaktiva TV-tjänster. Zenterio ser detta som en historisk milstolpe och en validering av dess affärsmodell och programvara.

Zenterios marknadsmöjlighet

Zenterio erbjuder en lösning som ökar betal-TV-operatörernas möjligheter att reagera på nya behov hos slutanvändare och nya affärsmöjligheter.

OTT och traditionell betal-TV

Även fast innehållsvisning över internet växer förväntas det att traditionellt betal-TV-tittande kommer att behålla sin starka position. Om man tittar på konsumenternas beteende, prognostiserar Informa att endast

¹ Bolagets uppskattning baserat på diskussion med Bolagets kunder

cirka 2 procent av betal-TV-abonenterna kommer att säga upp sitt abonnemang med sina betal-TV-operatör under 2015, trots att vi befinner oss mitt i införandet av nya OTT-tjänster och internetanslutna TV. Dessutom förväntas intäkterna för internet-TV uppgå till endast 5 procent av den totala betal-TV-intäkter för 2016 (Informa Telecom och Media 2012). Utöver detta så ses OTT tjänster mer och mer som något som kompletterar betal-TV operatörens utbud, snarare än en konkurrerande tjänst, och många betal-TV operatörer väljer att lansera egna eller integrera existerande OTT tjänster i sina erbjudanden.

Utvecklingen av betal-TV-operatörer i marknaden

Då betal-TV-operatörer rör sig mot en mer harmoniserad infrastruktur för tjänster blir deras position inom digital underhållningsdistribution stark. Betal-TV-operatörers starka relation till innehållsägare/producenter, faktureringsförhållande till slutkonsumenten och högkapacitetsnät kommer utnyttjas när de börjar fullt ut anamma fördelarna med internet-interaktivitet.

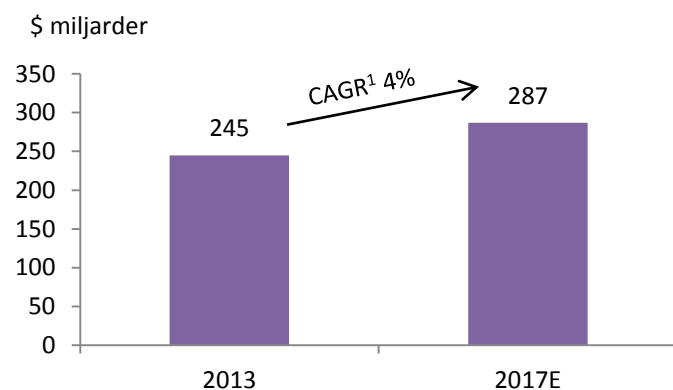
Det är förväntat i marknaden att betal-TV-operatörer kommer att börja erbjuda alla typer av Video-on-Demand-tjänster som Catch-up TV, Live Delay och en mängd Video-on-Demand-kataloger. Vissa betal-TV-operatörer kommer att själva börja köpa in, medan andra kommer att samarbeta med befintliga Video-on-Demand-tjänsteföretag (som Netflix, Hulu etc.). Med tiden förväntas marginalerna för aggregatorer att minska och bli en tilläggstjänst till de ursprungliga rättigheterna.

Förmågan att korsmarknadsföra innehåll från linjär- och direktsänd TV till Video-on-Demand-tjänster förväntas bli ett kraftfullt verktyg för betal-TV-operatörer. Detta kommer att öka underhållningsvärdet av en händelse, en show, en film eller en nyhetssändning och göra tittarupplevelsen mer relevant för konsumenten.

Dessutom kommer betal-TV-operatörernas möjlighet att samla in metadata och omvandla den till information om tittarbeteenden i stor utsträckning förbättra förhandlingspositionen för betal-TV-operatörerna. Denna information kommer att möjliggöra nya intäktsströmmar för betal-TV-operatörer, såsom avancerad reklam. Det kommer också att förbättra beslut kring inköpet av innehåll i framtiden, hur innehållet ska paketeras och med vilken affärsmodell det bör erbjudas. Med andra ord, betal-TV-operatörer kan på ett effektivt sätt forma slutkundernas tittarupplevelse vilket kommer att leda till högre värde för kunden.

Allt det ovanstående, i kombination med en pågående övergången från analog TV till digital TV i utvecklingsländerna innebär att den globala betal-TV-marknaden väntas fortsätta växa i de kommande åren.

Globala betal-TV-marknaden



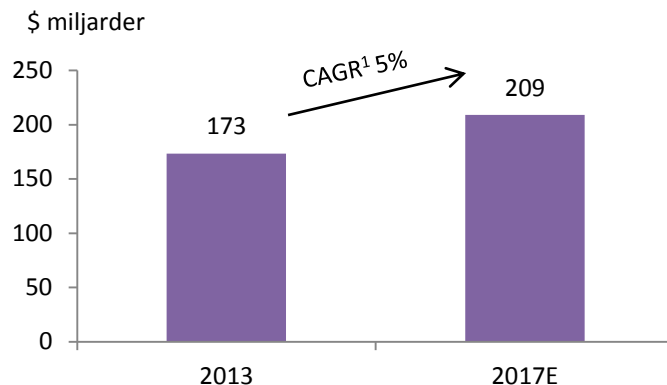
Källa: Deloitte, "Technology, Media & Telecommunications Predictions 2014", 2014
Not: (1) årlig tillväxttakt (eng. "compounded annual growth rate")

Potential för betal-TV-operatörsdriven reklam

Traditionellt sett har TV-reklam styrts av programföretagen. Det är dock Zenterios uppfattning att betal-TV-operatörer kommer att kunna ta en betydande andel av marknaden för TV-reklam som 2016 förväntas uppgå till USD 203 miljarder (McKinsey&Company, "Global Media Report 2015"). Den främsta orsaken till detta är att betal-TV-operatören får unik tillgång till kunskap och data om vem som tittar på vad och när. Genom att kunna erbjuda riktade annonser ökar det förväntade värdet av varje dollar som spenderas på reklam. Zenterio

erbjuder en omfattande interaktiv plattform för reklam som gör det möjligt för betal-TV-operatörer att till fullo utnyttja denna position.

Globala omsättningen för TV-reklam



Källa: McKinsey&Company: "Global Media Report 2015", 2015
Not: (1) årlig tillväxttakt (eng. "compounded annual growth rate")

Konkurrens

Zenterios operativsystem möter konkurrens främst från STB-leverantörens egenutvecklade programvara men också från olika kommersiella mjukvaruprodukter. Zenterio har som affärsidé att tillhandahålla TV-operatörer ett oberoende operativsystem, något som Zenterio upplever att få av konkurrenterna kan göra anspråk på och ännu färre kan leverera på.

STB-tillverkare

Historiskt sett när TV-operatörer har köpt in STB har leverantörens egenutvecklade programvara följt med, vilket ofta resulterat i en sämre användarupplevelse och stöd för endast grundläggande funktioner. Trots det utgör dessa operativsystem den främsta konkurrenten till Zenterio. Detta håller dock på att förändras i snabb takt då betal-TV-operatörer behöver kunna lansera nya tjänster snabbare och skörda frukterna av en harmoniserad nätverksmiljö.

Leverantörer av mellanprogramvara

En annan typ av konkurrens kommer från leverantörer av mellanprogramvara ("mellanvara"). Leverantörer av mellanvara syftar till att ge en rik användarupplevelse för betal-TV-operatörer genom att erbjuda tjänster såsom Video-on-Demand, internet-TV, förbättrad programguide och multi-skärm-/multi-enhetensfunktioner. Dessa tjänster överlappar delvis med tjänster som erbjuds av Zenterio OS. Däremot ämnar typiskt sett leverantörer av mellanvara att låsa in betal-TV-operatörer i sina egenutvecklade tjänsteutbud. Så medan leverantörer av mellanvara generellt sett försöker bygga skyddande barriärer runt sitt egna tjänsteutbud, och därmed låsa in operatören, arbetar Zenterio för att bryta dessa barriärer och uppmuntrar innovation av tjänster via en öppen plattform.

Företagsledningen anser att Zenterios operativsystem är konkurrenskraftigt genom att den ger kunderna valmöjligheter, flexibilitet och kompatibilitet med ett brett utbud av hårdvara och programvaruapplikationer. Ett urval av de ledande leverantörerna för mellanvara listas nedan. All data nedan hänvisar till information som finns allmänt tillgänglig på konkurrenternas hemsidor eller har kommunicerats till marknaden via officiella pressreleaser.

Cisco, USA

Cisco är en globalt ledande leverantör av helhetsmjukvarulösningar för betal-TV-branschen efter sitt förvärv av NDS i 2012 för 5 miljarder USD. Cisco tillhandahåller mellanprogramvaran Cisco Videoscape (baserat på NDSs Mediahighway) inklusive systemet Videoguard, ett så kallat Conditional Access-system (CA). Technicolor förvärvade Ciscos Connected Devices division i Q4 2015.

Nagra Kudelski gruppen, Schweiz

Nagra levererar säkra digitala medietekniker (helhetslösningar) som tjänsteleverantörer snabbt kan driftsätta för att generera och skydda intäkter. Lösningarna omfattar hela ekosystemet för digital media med fokus på att tillhandahålla premiumunderhållning.

SoftAtHome, Frankrike

SoftAtHomes plattform är applicerad på enheter som hanteras av tjänsteleverantörer och stödjer IPTV, OTT, hybrid och sändningsdistributionstekniker. SoftAtHome ägs av Orange, Etisalat och STB-tillverkaren Sagemcom.

WyPlay, Frankrike

WyPlay tillhandahåller betal-TV-operatörer med både *back-end* och mjukvarulösningar till klient relaterade till OTT, IPTV, hybrid och kabeldistribution. Företagets huvudkontor är baserade i Marseille i Frankrike.

Oregan Networks, Storbritannien

Oregan Networks tillhandahåller lösningar för digitala hemunderhållningsenheter, bestående av digital mediastreaming, hemnätverk, TV-surf, reklam, spel och teknik för användargränssnitt. Bolagets kärnprodukt har levererats till bland annat Sony PlayStation, Philips, Oki och NTT.

Cubiware, Polen

Cubiware grundades 2008 i Polen och är specialiserade på produktutveckling och integration av mjukvara för digital-TV-teknik via IPTV och Digital Video Broadcasting ("DVB"). Cubiware har implementerat framgångsrika kommersiella projekt i IPTV-utrymmet i Europa, USA och Japan. Cubiware förvärvades av Tivo i Q2 2015 och Tivo förvärvades i sin tur av Rovi i Q2 2016.

Inview, Storbritannien

Inview är ett brittiskt bolag med 15 år erfarenhet inom teknisk, kommersiell och operationell erfarenhet inom TV industrin. De specialiserar sig på övergången mellan analog och digital TV och på uppgradering av äldre STB, men tillhandahåller även mellanvara till nya STB. De är en konkurrent när det kommer till traditionella TV-tjänster, lanseringen av OTT applikationer, multienheter och när det kommer till att skapa nya intäkter för operatören.

Google, USA

Googles erbjudande för TV inkluderar OTT-plattformen Google TV och operativsystemet Android OS. Google TV används antingen via en förinstallerad TV eller via en separat Buddy Box. Googles operativsystem Android OS används av CE-tillverkare som ett operativsystem för set-top-boxar.

Apple TV, Amazon Fire, Samsung Smart TV, bland flera

Det finns flera stora namn som säljer medieenheter som erbjuder OTT-tjänster direkt till konsumenterna. Dessa enheter och deras operativsystem är inte direkta konkurrenter till Zenterios lösning. Bolaget tror att dessa företag hoppas att etablera eller utnyttja befintliga faktureringsrelationer till kunderna genom att sälja videoinnehåll online.

Bolaget upplever att även om dessa OTT-leverantörer sätter press på betal-TV-operatörerna genom att utnyttja deras tröghet att utöka sitt utbud av tjänster, är de en drivkraft varför betal-TV-operatörer efterfrågar Zenterios lösning. Bolaget tror att ju fler stora spelare som går med i OTT-kapprustningen, desto mer behöver betal-TV-operatörer ta itu med sin sårbarhet. Zenterio har en teknik som tillåter varje STB att både hantera kraven från premium betal-TV-innehåll.

Sammanfattningsvis utgörs Zenterios nuvarande konkurrens främst av spelare som tillhandahåller lösningar med en rigid infrastruktur för distribution. Detta har hämmat betal-TV-operatörernas möjlighet att ta del av ny funktionalitet som möjliggjorts av internet. På så sätt har nya aktörer fått möjligheter att erbjuda nischad Video-on-Demand-TV och videotjänster direkt till konsumenterna. I takt med att betal-TV-operatörer börjar harmonisera sin infrastruktur för distribution, bland annat genom att konvertera till oberoende och harmoniserade mjukvarulösningar, kommer de att kunna inkludera dessa tjänster i sitt produktutbud.

Ända sedan Zenterio och de globala systemintegratorer som har tillgodogjort sig Zenterios lösning aktivt börjat marknadsföra idén om ett oberoende operativsystem har en ny typ av konkurrent uppkommit. De är mindre integrationskonsultföretag och avknoppningar av forsknings- och utvecklingsteam från STB-leverantörer med

bransch-kunnande. De anser att de har mjukvarulösningar för STB som liknar Zenterios. Det återstår för Zenterio att se om dessa nya konkurrenter har möjlighet att använda samma programvara på gamla, nuvarande och nya generationens enheter.

Om Bolaget

Affärsidé

Zenterio har en oberoende, avancerad och välbeprövad teknologi som gör det möjligt för TV-operatörerna att lansera interaktiva tjänster utöver deras traditionella utbud. Historiskt sett har detta varit väldigt problematiskt för TV-operatörerna eftersom de ofta haft en rad olika digital-TV boxar i sitt nätverk. Detta har krävt en separat integration av varje ny tjänst på varje typ av box, en modell som snabbt blir väldigt komplex, kostsam och tidskrävande. Zenterio löser dock detta problem genom att erbjuda ett oberoende operativsystem som fungerar på alla typer av boxar, vilket då också innebär att varje ny tjänst bara kräver en enda integration.

Vision

Zenterios vision är att driva innovation och skapa oberoende.

Mission

Zenterios mission är att vara en partner till operatörerna samt hjälpa dem att dra nytta av och generera intäkter via den stora mängd konsumentdata de har unik tillgång till.

Strategi och mål

Zenterios långsiktiga vision är att göra det möjligt för betal-TV-operatörer att utnyttja befintliga investeringar i infrastruktur, kapaciteten hos nya interaktiva nätverk och förbättringar i tekniken för hemunderhållning. Zenterios lösning möjliggör för betal-TV-operatörer att fortsätta att vara ledande i distributionen av digitala hemunderhållningstjänster.

Zenterios huvudfokus är att rikta sig mot strategiska kunder i syfte att generera betydande tillväxt genom att skapa försäljningskluster. Fokus ligger på distributionen av Zenterio OS för att utöka kundbasen – installationsfasen. När en kritisk massa har uppnåtts, kommer Zenterio sträva efter att tjäna pengar på sin befintliga bas – intäktsaccelerationsfasen. I denna fas förväntas betydande intäktsgenerering genom serviceintäkter, såsom reklam och program.

Zenterios affärsidé är att göra det möjligt för betal-TV-operatörer att erbjuda ett bredare utbud av tjänster för att tillgodose slutanvändarnas växande efterfrågan. Genom att harmonisera och konsolidera dagens fragmenterade programvarumiljö ökar möjligheten för betal-TV-operatörer att:

1. Erbjuda bredare och mer flexibelt tjänsteutbud

- Förbättrad ledtid för nya tjänster
- Stöd för nya affärsmodeller
- Dra nytta av extern innovation inom teknik och applikationer

2. Kostnadsfördelar

- Operativa förbättringar genom mindre komplexitet, inklusive mindre utgifter för kundsupport
- Bättre förhandlingsposition, fler alternativ och bättre utnyttjande av priserossioner för hårdvara i upphandlingar

Under de kommande åren är strategin och målet för Zenterio att förflytta Bolaget till en position där följande fyra parametrar har etablerats.

1. En stabil befintlig licensstock av Zenterio OS med påvisad och hållbar tillväxtpotential
2. Referenskunder inom alla viktiga marknadssegment
3. En stabil intäktbas från licensavgifter och återkommande avgifter för underhåll och support
4. Skapa en modell för tilläggstjänster med ett betydande årligt värde per betal-TV-abonnent. De främsta drivkrafterna för dessa serviceintäkter förväntas bli Zenterios reklamlösning, datafångst och analys, sociala TV-koncept, stödtjänster för företag, och möjligheten för applikationer utvecklade av tredje part

Sammanfattningsvis ska Zenterio under de kommande åren utveckla sin nuvarande position med marknadsledande partners till ett snabbt växande mjukvarubolag inom interaktiva och andra TV-tjänster. Skapandet av försäljningskluster förväntas, på längre sikt, att driva efterfrågan av Zenterios produkter. Dessutom syftar Zenterio till att distribuera en uppsättning tjänster, i form av tilläggstjänster, med målet att driva ytterligare intäktsgenerering från sin befintliga kundbas. Som del i arbetet att genomföra Bolagets strategi utvärderas kontinuerligt möjligheten till företagsförvärv eller förvärv av immateriella rättigheter.

Framtidsutsikter

Det finns nu flera referenskunder för Zenterios produkt. Efter en lång period av tester innan lansering, samt organisatoriska förberedelser och produktutveckling, är Zenterio nu förberedd för snabb tillväxt. Den nuvarande prospektlistan över kunder och potentiella strategiska partnerskap fortsätter att öka. Förväntade licensvolymerna från listan över potentiella kunder samt intäktsgenereringen från den befintliga kundstocken förväntas få en betydande ekonomisk påverkan under de kommande åren.

Nya kontrakt innebär årliga återkommande intäkter från nya licenser, supportavgifter och programvaruuppdateringar. Intäkterna från nya order kommer att ackumuleras och bolaget förväntar sig att intäkter från tjänster börjar genereras under de kommande åren.

Bolaget anser det dock viktigare att bygga en stor kundbas och arbeta mot att bli en standard för operativsystem för branschen än att maximera det kortsiktiga resultatet. Zenterio kommer inte att kompromissa gällande detta mål till förmån för kortsiktig ekonomisk vinst.

Organisation

Ett viktigt strategiskt mål för Zenterio under de senaste två åren har varit att bygga upp en organisation som klarar av att leverera till stora globala kunder. Den typ av kunder som Zenterio är inriktade på vill säkerställa att Zenterio kan vara en betrodd motpart för många år framöver. En tydlig stämpel av godkännande av Zenterios organisation är ett ramavtal med Deutsche Telekom som ingicks år 2013 (efter omfattande due diligence på både kärnprodukten och framför allt organisationen).

Bolaget hade per 30 juni 2016 202 anställda, varav 19 anställda i dotterbolaget Labatus AB vilket avyttrades 22 juli 2016. Zenterio har sitt huvudkontor i Stockholm med ett utvecklingscenter i Linköping och ett försäljnings- och utvecklingskontor i Atlanta, USA. Zenterio har satt samman sin personal från mer än 20 länder runt om i världen och anser dem vara företagets viktigaste resurs.

Utöver de heltidsanställda utnyttjar Zenterio externa konsulter, främst på mjukvarusidan (för närvarande är cirka 70 konsulter anlitade som programvaruutvecklare). Medelåldern bland personalen är cirka 40 år, med många av personalen som har över 15 års erfarenhet inom utveckling av digital mjukvara.

Ledningsgruppen har en varierad expertis från ledande befattningar inom Ericsson, Telia, Nokia, HQ, och STB-tillverkare Pirelli och ADB. I styrelsen finns en mängd olika entreprenörer, ledande befattningshavare och professionella och erfarna investerare. Styrelsen har stor kunskap och lång erfarenhet från branscher såsom telekom, TV och bank.

Historik

Zenterio härstammar från den tidigare divisionen Home Communication i Nokia, som efter avyttringen 2002 togs över av Nokias tidigare CTO och General Manager för divisionen Home Communication varpå även arbetslaget stannade. Arbetslaget är i stort sett fortfarande intakt och medlemmarna är idag bland de mest erfarna mjukvaruutvecklare inom interaktiv TV i världen.

Den första direkta upphandlingsprocessen som Zenterio deltog i utfärdades av Tele2 i april 2010. I juni gick Zenterio vinnande ur processen tillsammans med en oberoende STB-leverantör, framför flera marknadsledande STB-leverantörer med egenutvecklade operativsystem.

Under hösten 2011 beslutade en av Zenterios kunder att alla STB-leverantörer som vill delta i deras upphandling behövde inkludera Zenterio OS i sina erbjudanden. Detta markerade en förändring i branschen då det var första gången en betal-TV-operatör hade angett ett externt OS som ett krav för att delta i en

upphandling. Tidigare hade varje STB kommit med leverantörernas egna operativsystem. Denna milstolpe stärkte Zenterios makro-syn om att industristrukturen var på väg att ändras.

I juni 2012 levererade Zenterio OS-licenser till den mexikanska betal-TV-operatören Axtel. Detta markerade en milstolpe för Zenterio då beställningen kom via samarbetet med Ericsson. Ericsson kontraherades av Axtel som deras systemintegratör, vilket gjorde det till den första marknadspenetrationen tillsammans med en global systemintegratör.

I januari 2013 undertecknade Zenterio ett kontrakt med TCC i Uruguay. Affären var Zenterios första rena kabel-TV-kund, liksom den första kunden i Sydamerika. Sydamerika är den snabbast växande TV-marknaden i världen och tittarnas efterfrågan efter nya funktioner är stark.

I april 2013 undertecknade Zenterio ett globalt licensavtal med Huawei som leverantör av STB-mjukvarulösningar. Zenterio är den första leverantören i världen att få en sådan licensstatus med Huawei. Som nästa steg i partnerskapet fick Zenterio ordern för den första kundlanseringen tillsammans med Huawei för Magyar Telekom i Ungern, en del av Deutsche Telekom-gruppen.

I december 2013 undertecknade Zenterio ett globalt ramavtal med Deutsche Telekom gällande leverans av STB-OS till hela Deutsche Telekom-gruppen.

I augusti 2014 ingick Zenterio ett avtal tillsammans med den globala systemintegratören Viaccess-Orca och även med STB-leverantören Pace.

I september 2014 undertecknade Zenterio ett avtal med M7 Group och lanserade senare under samma år IPTV tjänster tillsammans med M7 i Holland.

Sedan 2010 har Zenterio aktivt sökt partnerskap med stora internationella aktörer i branschen såsom globala systemintegratörer och STB-leverantörer. I vissa fall har den typen av indirekt försäljning lett till lägre visibilitet och kontroll. I förlängningen har detta i förekommande fall inverkat negativt på Zenterio i form av längre införsäljningsprocesser, lägre initiala volymer vilket sammantaget påverkat Zenterios rörelsekapital negativt. Zenterio har som en effekt av detta tvingats genomföra ett antal nyemissioner för att stärka Bolagets balansräkning. Sedan mitten av 2015 har Bolaget valt att minska antalet indirekta försäljningskanaler för att istället fokusera på ett fåtal strategiska partners samt egen direktförsäljning till TV-operatörer.

I februari 2015 förvärvade Zenterios dotterbolag Zenterio Inc. rörelsen från det USA-baserade bolaget VTilt Digital LLC, ett mjukvarubolag som är specialiserat på teknologi inom digital video. Genom förvärvet etablerar sig Zenterio i USA.

I mars 2015 ingick Zenterio ett exklusivt strategiskt partnerskapsavtal tillsammans med det brittiska bolaget AdScribe, samtidigt gjorde Zenterio en strategisk investering i AdScribe. AdScribe är ett bolag fokuserat på teknologi inom digital reklam.

I december 2015 slog Zenterio ihop de tidigare förvärven 27M Technologies Aktiebolag, Systemagic AB och VTilt Digital LLC och skapade ett nytt affärsområde, Zenterio Services. Genom det affärsområdet kan Zenterio agera som en fullserviceleverantör, systemintegratör såväl som att erbjuda konsulttjänster och tekniskt kunnande inom alla verksamhetsområden i TV-industrin.

I juli 2016 kommunicerade Zenterio sin hittills största affär i Latinamerika med den mexikanska operatören Megacable.

I juli 2016 kommunicerade Zenterio också försäljningen av sitt kvalitetssäkrings- och testbolag Labatus AB till Eurofins Scientific.

I september 2016 tillträdde Steven Moodie som ny CFO och ersatte därmed Bolagets förra CFO, Mattias Arnelund.

Produktportfölj och partners

Teknik och konkurrensfördelar

Zenterios teknik har redan fått godkännande från ett antal större systemintegratörer och leverantörer, däribland Ericsson och Huawei som har båda applicerat Zenterios teknik.

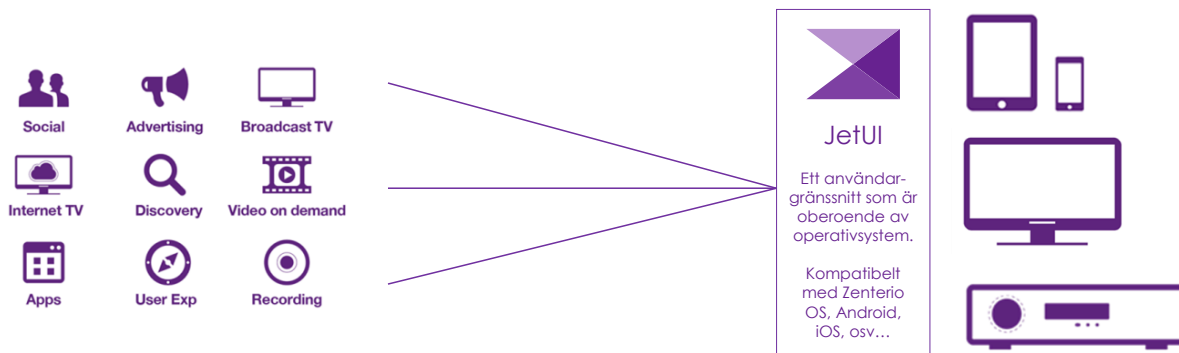
Zenterio OS har utvecklats med prestanda och hårdvaruoberoende i åtanke. Den valda programvaruarkitekturen håller minnesförbrukningen låg och processorprestandan hög. Detta har positionerat Zenterio OS för att kunna tillgodose kraven på både mogna marknader (för både befintliga och nya boxar) och på tillväxtmarknader (där många rör sig från analog- till digital-TV).

En egenskap hos Zenterio OS är dess potential att förlänga livslängden på hårdvara.. Med andra ord kan en betal-TV-operatör ersätta det befintliga OS på en STB som redan levererats till ett hushåll med Zenterio OS, varvid det effektivt kan användas för att förlänga livslängden på en betal-TV-operatörs redan utplacerad STB-stock/investering. Genom att byta ut mjukvaran på befintliga boxar (på distans) kan dessa äldre boxar fungera med nya IPTV-plattformar, CA-system och ges nya funktioner (t.ex. tjänster, reklam, applikationer) som kan skapa nya intäktsströmmar.

Zenterio har en rad förintegrerade applikationer (t.ex. populära OTT-applikationer). För att ytterligare stödja utvecklingen av tjänster ingår ett kit för applikationsutveckling (ADK, eng. Application Development Kit) för Zenterio OS som ger betal-TV-operatörer möjlighet att utveckla egna tjänster. Detta öppnar också dörren för tredje part-applikationsutvecklare att ta del av utvecklingen av betal-TV marknaden.

Utöver Zenterio OS, ingår JetUI samt Zenterio Audience och Zenterio Engage i Zenterios produktportfölj.

JetUI är användargränssnitt specifikt framtaget för den digitala TV-upplevelsen som också (via OTT applikationer) går att använda på mobil och läsplattor för att säkerställa samma intuitiva och användarvänliga upplevelse på alla enheter. JetUI är dessutom lätt att integrera och skräddarsy så att operatörerna kan kontrollera utseendet och vilka funktioner som inkluderas. Utöver detta kommer JetUI också att stödja användandet av mobil och/eller läsplatta som fjärrkontroll och/eller ackompanjerande enhet vid interaktiva tjänster, där dessa agerar så kallade "second screen-enheter".



Zenterio Audience är ett analysverktyg för att samla in och bearbeta samma typ av användardata som samlas in via webbläsare och som ger operatörerna större kännedom om tittarnas preferenser gällande var, när och via vilken enhet de föredrar att konsumera TV-tjänster.

Zenterio Engage är en plattform för att inkludera, styra och skapa interaktiva reklaminslag i den digitala TV upplevelsen. I kombination med Zenterio Audience ger den bättre och mer relevant annonsering, skapar nya annonsmöjligheter och ger operatören del av de reklamintäkter som annars traditionellt enbart tillfallit innehållsleverantören (TV-kanalen).

Zenterios olika produkter utvecklas och uppdateras kontinuerligt i och med att slutkonsumenternas preferenser (däri genom också operatörernas efterfrågan) förändras samt att den bakomliggande teknologin uppdateras. Dessa förändringar och introduceringen av nya tjänster och ny funktionalitet är också en del av Zenterio långsiktiga strategi att gå över till en affärsmodell som innefattar en högre andel återkommande

intäkter för sina licenser, en utveckling som drivs på av att de nya tjänster som levereras kommer att kräva kontinuerligt underhåll.

Starka partners stödjer snabb marknadspenetration

För att snabbt öka volymen är det Zenterio mål att utveckla indirekta försäljningskluster med systemintegratörer och betal-TV-operatörer. Detta tillvägagångssätt öppnar distributionskanaler och minskar ledtider, samt ger indirekt exponering mot ytterligare möjligheter.

Zenterio OS erbjuds till systemintegratörer, vilka inkluderar det som en del av ett komplett erbjudande till betal-TV-operatörer, men också direkt till betal-TV-operatörer. Per 30 juli 2016, hade Zenterio 3,4 miljoner licenser utgivna runt om i världen.

Vidare, med tanke på trögheten i produkter som OS, med höga inträdesbarriärer när de väl är applicerade, är Zenterio i en position att ta en del av sina partners årliga försäljning av STB (utöver att även rikta in sig på den nuvarande STB-stocken).

Partnerförsäljning angriper betal-TV-operatörer från flera vinklar

Zenterio har redan etablerat samarbete med några av de ledande företagen och öppnat upp viktiga kanaler för Zenterio OS för att nå betal-TV-operatörer. Dessa är i första hand:

Global systemintegratörer

Systemintegratörer blir allt viktigare när TV-världen går samman med internetvärlden. Av erfarenhet anser Zenterio att Tier-1 betal-TV-operatörer utan undantag nu måste förlita sig på åtminstone en global systemintegratör i större upphandlingar. Med tanke på att Tier-1 betal-TV-operatörer vill behålla sin flexibilitet och förhandlingsstyrka, är det en av stor vikt att Zenterios erbjudande är kompatibelt med mer än en systemintegratör, vilket öppnar upp för ytterligare försäljningskanaler och relationer. I dagsläget har Zenterio partneravtal med världens tre största systemintegratörer och ligger i förhandling med ytterligare potentiella partners.

Den första vågen av marknadspenetration tillsammans med globala systemintegratörer har erhållits genom samarbete med dessa systemintegratörer, vilka redan idag erbjuder en helhetslösning som innefattar Zenterios OS till sina kunder.

Direktförsäljning ger återkoppling

Tidigare har Zenterios direktförsäljning riktat sig främst mot medelstora betal-TV-operatörer, då Tier-1 betal-TV-operatörerna vanligtvis har velat arbeta med en global systemintegratör. Satsningar inom direktförsäljning ger återkoppling och har varit en viktig del vid finjusteringen av produktutbudet inför ett fullskaligt erbjudande till Tier-1 betal-TV-operatörer.

De mindre lokala betal-TV-operatörer som ingår i en större internationell koncern är viktiga inträdespunkter till Tier-1 betal-TV-operatörer för Zenterio. Efter att ha etablerat en affärsrelation lokalt kan Zenterio sälja hela sitt produkt erbjudande högre upp i organisationen, troligen tillsammans med en systemintegratör. Ett tydligt exempel på detta är när Zenterio upptog affärsrelationer med Slovak Telekom 2010 (del av Deutsche Telekom), vilket har lett till en stark relation (globalt ramavtal) med Deutsche Telekom-koncernen.

Systemintegratörer

Att tillgodose globala betal-TV-operatörer med back-end-system, systemintegration och tjänster har blivit viktiga strategiska tillväxtområden för systemintegratörer som Ericsson och Huawei. En eller flera av de globala systemintegratörerna deltar nu i många av de större betal-tv-operatörernas anbudsprocesser för TV-tjänster. Detta är en förändring jämfört med för bara några år sedan.

Att integrera med ett enhetligt och hårdvaruoberoende OS på klientsidan har blivit viktigt för systemintegratörer för att kunna leverera en helhetslösning med tillräcklig kontroll av totala kostnader, ledtider och garantiåtaganden. Stora globala systemintegratörer är väl positionerat för att ta en betydande andel av TV-marknaden.

Zenterio har byggt upp partnerskap med flertalet systemintegratörer där Zenterios OS har blivit en del av deras totala produktutbud. Dessutom har Zenterio, i specifika kundprojekt, slagit sig samman med flera andra stora systemintegratörer. I takt med att dessa relationer mognar, med en gemensam lösning och kund, kommer de att ge upphov till nya tillväxtpotentialer.

Intäktsgenerering från licenser, underhåll och interaktiva mervärdestjänster

Zenterios position i värdekedjan som leverantör av ett enhetligt STB-operativsystem ger Bolaget tillgång till flera återkommande intäktsströmmar med höga inträdesbarriärer när operativsystemet väl har distribuerats.

Medan de återkommande säljcyklerna tenderar att vara långa för operativsystem, finns det en potential att införa nya applikationer, tjänster och moduler i den befintliga licensstocken, vilket skapar alternativa intäktskällor ovanpå den ursprungliga licensavgiften. De långa och komplexa inledande säljcyklerna tyder på att när de väl är applicerade, är inträdesbarriärerna för konkurrerande lösningar betydande.

Den prissättningsmodell som Zenterio bygger på är en licenskostnad per levererad STB. Utöver detta betalar STB-leverantören en årlig underhåll- och supportavgift för den ackumulerade mängden Zenterio OS-licenser som levererats. Idag genereras Zenterios intäkter från licenser och konsulttjänster, underhåll och support, uppgraderingar, försäljning av tredje parts programvara och andra tjänster.

Eftersom den installerade basen av licenser växer, ser Zenterio potential i att tjäna pengar genom tjänster som körs på Zenterio OS-plattformen.

Mervärdestjänsteintäkterna från interaktiva TV-tjänster

Zenterio har formulerat en omfattande vision för betal-TV-operatörer, vilket tydligt beskriver hur deras erbjudande för hemunderhållning kan utvecklas genom interaktivitet. Bolaget strävar efter att erbjuda ett komplett utbud av interaktiva tjänster för att möjliggöra t.ex. interaktiv reklam, Video-on-Demand, sökfunktioner och rekommendationer, för att nämna några.

Intäktmodell för mervärdestjänster

I mars 2015 ingick Zenterio ett exklusivt partnerskapsavtal och gjorde en strategisk investering i det digitala mediabolaget AdScribe. AdScribe är ett UK-baserat teknologibolag med fokus på reklam inom den digitala TV-branschen. AdScribe erbjuder allt en operatör av video distributörstjänster behöver för att kunna skapa och tillhandahålla en avancerad reklam- och dataanalysverksamhet. Detta erbjudande kan i stort sett delas upp i en teknologidel samt en tjänstedel.

Teknologi

AdScribe/Zenterio Engage är ett verktyg där kunden har en möjlighet att skapa interaktiva reklamupplevelser på ett enkelt och intuitivt sätt. Med andra ord behöver kunden inte ha den mjukvaruutvecklingskunskapen det oftast krävs för att skapa motsvarande interaktiv reklam. Det är ett enkelt drag-and-drop användargränssnitt, där det är enkelt att förhandsgranska reklamen i webbläsaren. **AdScribe/Zenterio Engage** är också en öppen och standardbaserad plattform som gör att det komplexa arbetet att leverera ett flertal olika reklam- eller applikationsformat till flera olika typer av enheter lätthanterligt, då plattformen i sig säkerställer konsekvent utseende och justerar efter format och leveransteknik. Plattformen gör det möjligt för kunden att lägga reklam i set-top boxens användargränssnitt eller i Video-on-Demand funktionaliteten, för att nämna några möjligheter.

AdScribe/Zenterio Audience är ett rapporteringsverktyg som gör det enkelt för kunden att följa med och analysera en reklamkampanj och/eller det vanliga TV-tittandet. Till exempel ser kunden antalet visningar, engagemanget, den använda tiden och andra användarattribut samt standardmått som vem som tittar på vad och när oavsett vilken enhet som används.

Tjänster

Konsultering är något AdScribe erbjuder operatörer som visar intresse för en reklam- och därtill hörande dataanalysverksamhet. I konsulterings-tjänsterna ingår bland annat: rekommendationer kring reklamformat, teknologirekommendationer, kunskapen om vad som fungerat inom andra marknader och vad som inte fungerat.

Implementering är något AdScribe erbjuder då operatören bestämt sig för att lansera sin reklam- och därtill hörande dataanalysverksamhet. I tjänsten ingår vanligtvis definieringen av den övergripande arkitekturen, integrationen med existerande system samt laborietester.

Uppstart är tjänsten där AdScribe hjälper kunden att starta upp. I tjänsterna ingår produktdefiniering och positionering i marknaden. Intern försäljning och marknadsföring, samt stöd för skapandet av marknadsföringsmaterial.

Operativt stöd är något AdScribe erbjuder löpande ifall kunden inte vill bygga upp sitt eget interna team att sköta reklam- samt därtill hörande dataanalysverksamheten.

Finansiell historik i sammandrag

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Zenterio avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 samt för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2016 och motsvarande period under 2015. Informationen avseende räkenskapsåren 2015 och 2014 har hämtats från Bolagets årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor. Informationen avseende delårsperioden 1 januari – 30 juni 2016 och motsvarande period under 2015 har hämtats från Bolagets delårsrapporter för respektive period, vilka är översiktligt granskade av Bolagets revisor i enlighet med International Standard on Review Engagements 2410 ("ISRE 2410"). Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard såsom den antagits av EU ("IFRS"). Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information, inklusive förvaltningsberättelse och noter, i respektive årsredovisning och delårsrapport. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Koncernresultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2016	2015	2015	2014
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Översiktligt	Översiktligt		
	granskad	granskad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	127 848	70 888	168 960	78 047
Aktiverat arbete för egen räkning	21 400	16 669	31 129	34 501
Övriga rörelseintäkter	1 804	2 389	3 804	2 265
Summa	151 053	89 946	203 894	114 813
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	(7 305)	(2 499)	(9 889)	(15 163)
Personalkostnader	(84 907)	(85 768)	(163 536)	(92 470)
Övriga externa kostnader	(53 790)	(46 519)	(88 086)	(84 285)
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	(19 045)	(16 074)	(33 318)	(22 850)
Övriga rörelsekostnader	(1 289)	(1 753)	(3 842)	(1 317)
Summa rörelsens kostnader	(166 337)	(152 613)	(298 671)	(216 086)
Rörelseresultat	(15 284)	(62 667)	(94 778)	(101 273)
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	1 204	887	3 464	409
Finansiella kostnader	(11 404)	(2 483)	(11 044)	(4 727)
Finansiella poster - netto	(10 200)	(1 596)	(7 580)	(4 318)
Resultat före skatt	(25 484)	(64 262)	(102 538)	(105 591)
Inkomstskatt	506	506	2 377	150
Årets resultat	(24 978)	(63 756)	(99 980)	(105 442)

Koncernbalansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2016	2015	2015	2014
TILLGÅNGAR	30 juni	30 juni	31 december	31 december
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Goodwill	82 988	82 988	82 988	71 001
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	84 648	79 529	79 530	76 165
Övriga immateriella tillgångar	15 425	20 025	17 725	22 325
Summa immateriella tillgångar	183 061	182 542	180 243	169 491
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	2 499	2 988	2 946	3 382
Summa materiella anläggningstillgångar	2 499	2 988	2 946	3 382
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	570	761	667	760
Andelar i intressebolag	5 051	3 172	3 172	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 621	3 933	3 839	760
Summa anläggningstillgångar	191 181	189 463	187 029	173 633
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-
Förskott till leverantör	-	28	-	28
Summa varulager	-	28	-	28
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	48 320	34 492	38 497	36 660
Aktuella skattefordringar	4 706	4 025	6 409	2 360
Övriga fordringar	3 187	6 904	2 943	4 220
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44 960	7 195	8 490	6 880
Summa kortfristiga fordringar	101 173	52 616	56 339	50 121
Likvida medel	6 410	11 901	624	47 041
Summa omsättningstillgångar	107 583	64 546	56 963	97 191
SUMMA TILLGÅNGAR	298 764	254 008	243 992	270 824

Belopp i TSEK	2016	2015	2015	2014
EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 juni	30 juni	31 december	31 december
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Översiktligt	Översiktligt		
	granskad	granskad	Reviderad	Reviderad
Aktiekapital	1 692	1 692	1 692	1 678
Övrigt tillskjutet kapital (Överkursfond enl. BFN 2013)	582 606	561 681	562 229	561 879
Reserver (Bundna reserver enl BFN 2013)	(74)	(43)	(66)	84
Balanserad vinst	(505 105)	(423 527)	(459 751)	(359 770)
Summa eget kapital	79 119	139 803	104 104	203 871
Skulder				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	8 371	31 183	13 145	5 921
Övriga långfristiga skulder	24 889	4 195	23 139	-
Uppskjutna skatteskulder	3 394	5 771	3 900	6 277
Summa långfristiga skulder	36 653	41 149	40 184	12 197
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	26 890	6 006	17 614	6 300
Derivatinstrument	6 611	9 732	8 361	-
Leverantörsskulder	25 419	11 777	12 159	15 121
Aktuella skatteskulder	-	-	-	10
Övriga skulder	88 226	17 040	19 510	8 089
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 846	28 503	42 060	25 236
Summa kortfristiga skulder	182 992	73 057	99 704	54 756
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	298 764	254 009	243 992	270 824
Ställda säkerheter	49 500	36 500	49 500	52 969
Ansvarsförbindelse	-	17 179	-	-

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2016	2015	2015	2014
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Översiktligt	Översiktligt	Reviderad	Reviderad
	granskad	granskad		
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>				
Rörelseresultat	(15 284)	(62 667)	(94 778)	(101 273)
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	19 045	16 074	33 318	22 850
Erhållen ränta	1 204	774	3 464	409
Betald ränta	(11 404)	(2 900)	(11 043)	(4 221)
Betalda inkomstskatter	-	-	-	(9)
Kursförluster	-	-	53	(811)
Övriga ej likvidpåverkande poster	-	-	-	(967)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	(6 439)	(48 718)	(68 986)	(84 022)
<u>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</u>				
Minskning (+)/ Ökning (-) av kortfristiga fordringar	n.a.	n.a.	(6 190)	(14 716)
Minskning (-)/ Ökning (+) av kortfristiga skulder	n.a.	n.a.	13 151	6 457
Summa förändring av rörelsekapital	(33 513)	1 672	6 961	(8 258)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(39 952)	(47 045)	(62 025)	(92 280)
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>				
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	n.a.	n.a.	(155)	(12 824)
Förvärv av andelar i intressebolag	(1 878)	(2 773)	(3 172)	-
Köp av materiella anläggningstillgångar	(148)	(137)	(519)	(2 572)
Köp av immateriella anläggningstillgångar	(21 400)	(16 669)	(31 129)	(34 501)
Försäljning inventarier	n.a.	n.a.	-	93
Köp av finansiella anläggningstillgångar	n.a.	n.a.	-	(37)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(23 426)	(19 580)	(34 975)	(49 841)
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>				
Förändring factoring	3 332	-	(3 366)	3 400
Likvid vid nyemission	(25)	(3 382)	(641)	175 000
Likvid vid emission av konvertibellån	65 000	27 700	31 500	-
Upptagna lån	5 000	9 291	30 008	26 466
Amortering av lån	(4 142)	(2 124)	(6 919)	(17 518)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	69 165	31 485	50 583	187 348
Minskning/ökning av likvida medel	5 786	(35 140)	(46 417)	45 227
Likvida medel vid periodens början	624	47 041	47 041	1 814
Likvida medel vid periodens slut	6 410	11 901	624	47 041

Nyckeltal

Nyckeltal	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Nyckeltal				
Nettoomsättning, TSEK	127 848	70 888	168 960	78 047
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	(15 284)	(62 667)	(94 778)	(101 273)
Soliditet, %	26,5%	55,0%	42,7%	75,3%
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0
Antal aktier vid utgången av perioden, st	50 754 297	50 754 297	50 754 297	50 333 691
Antal anställda (medelantal), st	202	215	202	114

Med undantag för "Nettoomsättning" och "Rörelseresultat" är nyckeltalen inte definierade enligt IFRS, vilket innebär att de inte nödvändigtvis är jämförbara med motsvarande nyckeltal för liknande bolag. Nyckeltalen har valts ut för att ge en bättre förståelse av Bolagets underliggande verksamhet. Med undantag för "Nettoomsättning", "Rörelseresultat", "Antal aktier vid utgången av perioden" och "Antal anställda" för helår 2014 och 2015 är nyckeltalen inte reviderade av revisor.

Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltalsdefinitioner	
Nettoomsättning	Koncernens nettoomsättning.
Rörelseresultat (EBIT):	Rörelseintäkter minus rörelsekostnader.
Soliditet:	Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning. Har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.
Utdelning per aktie:	Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Antal aktier vid utgången av perioden, st:	Antal utgivna aktier vid slutet av perioden.
Antal anställda (medelantal):	Medelantalet anställda under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Bolagets finansiella siffror för räkenskapsåret 2015 samt för perioden 1 januari – 30 juni 2016 har jämförts med Bolagets finansiella siffror för motsvarande period föregående år. Kommentarererna som ges är avsedda att underlätta förståelsen för och utvärderingen av trender och fluktuationer i Zenterios operationella resultat och finansiella ställning. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard såsom den antagits av EU ("IFRS"). Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information, inklusive förvaltningsberättelse och noter, i respektive årsredovisning och delårsrapport.

Omsättning och resultat

Jämförelse perioden 1 januari – 30 juni 2016 och 1 januari – 30 juni 2015

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari till 30 juni 2016 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari till 30 juni 2015. Nettoomsättningen uppgick till SEK 127,8 miljoner (SEK 70,9 miljoner), motsvarande en ökning med 80 procent. Av detta utgjorde försäljning av licenser och integrationstjänster SEK 126,0 miljoner (SEK 66,5 miljoner), motsvarande en ökning med 89 procent. Den starka ökningen av försäljningen berodde på en ökande licens- och integrationsförsäljning. Nettoomsättningen har huvudsakligen generats i Europa, vilket är Bolagets för närvarande viktigaste marknad.

Intäkter hänförliga till aktiverat arbete för egen räkning består främst av utveckling av nya och existerande produkter och uppgick till SEK 21,4 miljoner (SEK 16,7 miljoner).

Under perioden ökade kostnaderna till SEK 166,3 miljoner jämfört med SEK 152,6 miljoner under motsvarande period 2015.

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 7,3 miljoner (SEK 2,5 miljoner), en ökning med 192 procent som främst kan förklaras av att Zenterio inom ramen för pågående integrationsprojekt drivit en större andel tredjepartskostnader. Personalkostnaderna uppgick till SEK 84,9 miljoner (SEK 85,8 miljoner), vilket är en minskning med 1 procent.

Övriga externa kostnader uppgår till SEK 53,8 miljoner (SEK 46,5 miljoner), vilket är en ökning med 16 procent. Övriga externa kostnader består främst av externa integrationskonsulter.

Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar består främst av aktiverat arbete för egen räkning och uppgick till SEK 19,0 miljoner (SEK 16,1 miljoner).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till SEK -15,3 miljoner (SEK -62,7 miljoner). Det förbättrade resultatet förklaras dels av en ökad licensförsäljning och dels av en förbättrad finansiell utveckling i pågående integrationsprojekt.

Finansnettot uppgick till SEK -10,2 miljoner (SEK -1,6 miljoner). Minskningen av finansnettot kan hänföras till ökade finansiella kostnader i samband med nyupptagna lån till kreditinstitut och konvertibellån. Resultatet efter finansiella poster uppgick till SEK -25,5 miljoner (SEK -64,3 miljoner). Resultat efter skatt blev därmed SEK -25,0 miljoner (SEK -63,8 miljoner).

Jämförelse perioden 1 januari – 31 december 2015 (IFRS) och 1 januari – 31 december 2014 (IFRS)

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari till 31 december 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari till 31 december 2014. Nettoförsäljning samt övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 172,8 miljoner under 2015 (SEK 80,3 miljoner), vilket är en ökning med 115 procent jämfört med 2014. Ökningen kan härledas till en ökning av intäkterna från licens- och integrationsförsäljningen vilka uppgick till totalt SEK 163 miljoner under 2015. Hårdvaruförsäljningen avslutades under det tredje kvartalet 2014.

Intäkter hänförliga till aktiverat arbete för egen räkning består främst av utveckling av nya samt existerande produkter och uppgick till SEK 31,1 miljoner (SEK 34,5 miljoner).

Under 2015 ökade kostnaderna till SEK 298,7 miljoner jämfört med SEK 216,1 miljoner under 2014.

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 9,9 miljoner (SEK 15,2 miljoner), vilket är en minskning med 35 procent som främst kan förklaras av att Bolaget minskat sitt hårdvarufokus. Personalkostnaderna uppgick till SEK 163,5 miljoner (SEK 92,5 miljoner), vilket är en ökning med 77 procent som kan i huvudsak hänföras till förvärv samt nyrekryteringar för att möta den ökade efterfrågan från kunder och partners.

Övriga externa kostnader till SEK 88,1 miljoner (SEK 84,3 miljoner), vilket är en ökning med 4,5 procent. Övriga externa kostnader består främst av externa integrationskonsulter.

Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar uppgick till SEK 33,3 miljoner (SEK 22,9 miljoner), vilket är en ökning med 46 procent.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till SEK -94,8 miljoner (SEK -101,3 miljoner). Rörelseresultatet var i linje med den övergripande affärsplanen och de investeringar som gjordes i nya kunder och partners under året.

Finansnettot uppgick till SEK -7,6 miljoner (SEK -4,3 miljoner), vilket är en minskning främst hänförlig till högre finansiella kostnader. Resultatet efter finansiella poster uppgick till SEK -102,5 miljoner (SEK -105,6 miljoner). Resultat efter skatt uppgick till SEK -100,0 miljoner (SEK -105,4 miljoner).

Tillgångar

Jämförelse 30 juni 2016 och 30 juni 2015

Anläggningstillgångar uppgick per 30 juni 2016 till SEK 191,2 miljoner (SEK 189,5 miljoner), varav majoriteten bestod av immateriella anläggningstillgångar i form av goodwill och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Omsättningstillgångar per 30 juni 2016 uppgick till SEK 107,6 miljoner (SEK 64,5 miljoner), varav majoriteten bestod av kundfordringar, SEK 48,3 miljoner (SEK 34,5 miljoner) och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter SEK 45,0 miljoner (SEK 7,2 miljoner). Ökningen av förutbetalda kostnader och upplupna intäkter förklaras huvudsakligen av en senarelagd faktureringsplan, där omkring SEK 40 miljoner i upparbetat arvode avseende andra kvartalet 2016 fakturerats och betalats under inledningen av det tredje kvartalet 2016.

Jämförelse 31 december 2015 (IFRS) och 31 december 2014 (IFRS)

Anläggningstillgångar uppgick per 31 december 2015 till SEK 187,0 miljoner (SEK 173,6 miljoner), varav majoriteten bestod av immateriella anläggningstillgångar, där SEK 83,0 miljoner (SEK 71,0 miljoner) utgjordes av goodwill och SEK 79,5 miljoner (SEK 76,2 miljoner) utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Ökningen i goodwill är hänförlig till företagsförvärv.

Omsättningstillgångar uppgick per 31 december 2015 till SEK 57,0 miljoner (SEK 97,2 miljoner), varav likvida medel utgjorde SEK 0,6 miljoner (SEK 47,0 miljoner). Minskningen i likvida medel berodde främst på ett ökat rörelsekapitalbehov i pågående projekt, återbetalning av kortfristiga lån om cirka SEK 20 miljoner och en senarelagd refinansieringsplan som initialt var planerad till fjärde kvartalet 2015.

Eget kapital och skulder

Jämförelse 30 juni 2016 och 30 juni 2015

Eget kapital per 30 juni 2016 uppgick till SEK 79,1 miljoner (SEK 139,8 miljoner). Minskningen beror främst på förändringen i balanserad vinst då periodens resultat som tillfaller balanserad vinst uppgick till SEK -61,2 miljoner.

Per 30 juni 2016 uppgick Bolagets långfristiga skulder till SEK 36,7 miljoner (SEK 41,1 miljoner), varav av skulder till kreditinstitut om SEK 8,4 miljoner (SEK 31,2 miljoner) och uppskjutna skatteskulder om SEK 3,4 miljoner (SEK 5,8 miljoner). De kortfristiga skulderna uppgick till SEK 183,0 miljoner (SEK 73,1 miljoner). Förändringen förklaras främst av ökade skulder till kreditinstitut samt ökade upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Ställda säkerheter uppgick till SEK 49,5 miljoner (SEK 36,5 miljoner, dessutom en SEK 17,2 miljoner stor ansvarsförbindelse 30 per juni 2015).

Jämförelse 31 december 2015 (IFRS) och 31 december 2014 (IFRS)

Eget kapital per 31 december 2015 uppgick till SEK 104,1 miljoner (SEK 203,9 miljoner). Minskningen beror främst på förändringen i balanserad vinst, då årets resultat belastade balanserad vinst med SEK -100 miljoner.

Per 31 december 2015 uppgick Bolagets långfristiga skulder till SEK 40,2 miljoner (SEK 12,2 miljoner), som består av skulder till kreditinstitut SEK 13,1 miljoner (SEK 5,9 miljoner), uppskjutna skatteskulder SEK 3,9 miljoner (SEK 6,3 miljoner) samt övriga långfristiga skulder SEK 23,1 miljoner (SEK 0,0 miljoner). De kortfristiga skulderna uppgick till SEK 99,7 miljoner (SEK 54,8 miljoner). Av dessa ökade skulder till kreditinstitut till SEK 17,6 miljoner (SEK 6,3 miljoner), upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ökade till SEK 42,1 miljoner (SEK 25,2 miljoner) och leverantörsskulder minskade till SEK 12,2 miljoner (SEK 15,1 miljoner). Övriga skulder ökade till SEK 19,5 miljoner (SEK 8,1 miljoner).

Ställda säkerheter uppgick till SEK 49,5 miljoner (SEK 53,0 miljoner), vilket är en minskning som främst beror på en minskning av belånade kundfordringar samtidigt som ställda säkerheter för upptagna lån ökade.

Kassaflöden

Jämförelse perioden 1 januari – 30 juni 2016 och 1 januari – 30 juni 2015

Kassaflödet för perioden uppgick totalt till SEK 5,8 miljoner (SEK -35,1). Under perioden redovisades ett kassaflöde från den löpande verksamheten på SEK -40,0 miljoner (SEK -47,0 miljoner). Förändringar av rörelsekapital påverkade periodens kassaflöde med SEK -33,5 miljoner (SEK 1,7 miljoner).

Kassaflödet från investeringar uppgick till SEK -23,4 miljoner (SEK -19,6 miljoner) och bestod främst av investeringar i immateriella tillgångar. Vidare uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till SEK 69,2 miljoner (SEK 31,5 miljoner) och är hänförligt till emission av konvertibellån och nya lån.

Jämförelse perioden 1 januari – 31 december 2015 (IFRS) och 1 januari – 31 december 2014 (IFRS)

Kassaflödet för perioden uppgick totalt till SEK -46,4 miljoner (SEK 45,2 miljoner). Under perioden redovisades ett kassaflöde från den löpande verksamheten på SEK -62,0 miljoner (SEK -92,3 miljoner). Förändringar av rörelsekapital påverkade periodens kassaflöde med SEK 7,0 miljoner (SEK -8,3 miljoner). Förbättringen av kassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på ett bättre rörelseresultat samt bättre hantering av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringar uppgick till SEK -35,0 miljoner (SEK -49,8 miljoner) och bestod främst av investeringar i immateriella anläggningstillgångar samt förvärv av dotterbolag. Vidare uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till SEK 50,6 miljoner (SEK 187,3 miljoner).

Investeringar

Jämförelse perioden 1 januari – 30 juni 2016 och 1 januari – 30 juni 2015

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till SEK 21,4 miljoner (SEK 16,7 miljoner) och avsåg främst investeringar i utvecklingen av Zenterios produkter.

Jämförelse perioden 1 januari – 31 december 2015 (IFRS) och 1 januari – 31 december 2014 (IFRS)

Kassaflödeseffekten vid förvärv av dotterbolag uppgick till SEK 0,2 miljoner (SEK 12,8 miljoner) och gällde förvärvet av rörelsen från VTilt Digital, LLC. (27M Technologies AB, Labatus AB och Systemagic AB). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till SEK 31,1 miljoner (SEK 34,5 miljoner) och avsåg främst investeringar i utvecklingen av Zenterios produkter.

Pågående och planerade investeringar

Zenterio utvecklar löpande sitt produkt- och tjänsteerbjudande vilket påverkar Bolagets verksamhet i samtliga marknader. Årliga investeringar bedöms till cirka SEK 25-30 miljoner. Dessa investeringar ska finansieras genom befintligt kapital, framtida försäljning samt genom Företrädesemissionen. Utöver dessa har Bolaget inte några pågående eller planerade investeringar.

Prognoser

Bolaget avser inte att lämna någon prognos för innevarande eller kommande år.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Finansiell ställning och kapitalstruktur

Eget kapital och skuldsättning

Belopp i TSEK	31 augusti 2016
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	15 253
Mot blancokrediter	146 440
Summa kortfristiga skulder	161 693
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	7 713
Mot blancokrediter	27 787
Summa långfristiga skulder	35 500
Eget kapital	
Aktiekapital	1 692
Överkursfond	587 797
Övriga reserver	-95
Balanserade vinstmedel	-526 329
Summa eget kapital	63 064
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	260 257

Nettoskuldsättning

Belopp i TSEK	31 augusti 2016
(A) Kassa	31 976
(B) Likvida värdepapper som ingår i likvida medel men som inte är kassa	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	31 976
(E) Kortfristiga fordringar	33 250
(F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	358
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	14 896
(H) Andra kortfristiga skulder	86 028
(I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	101 282
(J) Netto kortfristig nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	36 056
(K) Långfristiga skulder till kreditinstitut	7 712
(L) Emitterade företagsobligationer	0
(M) Emitterade konvertibla skuldebrev	25 472
(N) Övriga långfristiga räntebärande skulder	0
(O) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M) + (N)	33 184
(P) Total räntebärande nettoskuldsättning (J) + (O)	69 240

Bolaget har inte någon indirekt skuldsättning eller några eventalförpliktelser.

Rörelsekapital

Bolagets bedömning är att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med dagen för detta Prospekt.

Zenterios rörelsekapital består på tillgångssidan främst av likvida medel och kundfordringar och på skuldsidan främst av konvertibla skuldebrev, bryggglån samt leverantörsskulder. Per 31 augusti 2016 uppgick Bolagets likvida medel till SEK 32 miljoner. Befintligt rörelsekapital bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten fram till omkring januari 2017. Bristen för den resterande perioden av de 12 månaderna bedöms uppgå till cirka SEK 32 miljoner, under förutsättning att Bolaget följer den affärsplan som utarbetats.

Genom Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet förväntas Bolaget tillföras upp till cirka SEK 51,9 miljoner efter emissionskostnader (emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka SEK 3 miljoner). Bolaget bedömer att den förväntade emissionslikviden kommer att vara tillräcklig för att Bolaget ska klara rörelsekapitalbehovet för den affärsplan som utarbetats för Bolaget för de kommande 12 månaderna.

För det fall Företrädesemissionen av någon anledning inte skulle inbringa det kapital som förväntas och som krävs för den planerade verksamheten, skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar i form av lån från banker, andra externa parter eller Bolagets ägare och närstående parter, en riktad nyemission av aktier eller andra instrument eller genom att kapital tillförs Bolaget genom ett joint venture med en extern industriell part.

Om ingen av ovannämnda åtgärder kan genomföras finns en risk att Bolaget kommer att tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

Materiella anläggningstillgångar

Per 30 juni 2016 uppgick Zenterios materiella anläggningstillgångar till SEK 2,5 miljoner vilket bestod i sin helhet av inventarier, verktyg och installationer.

Immateriella tillgångar

Zenterios immateriella tillgångar uppgick per 30 juni 2016 till SEK 183,1 miljoner. Varav SEK 83,0 miljoner bestod av goodwill, SEK 84,6 miljoner bestod av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och SEK 15,4 miljoner bestod av övriga immateriella tillgångar.

Inte någon av de immateriella anläggningstillgångarna var pantsatta per 30 juni 2016.

Tendenser

Under det senaste årtiondet har det skett ett skifte från analoga till digitala TV-sändningar och TV-apparater ansluts i allt snabbare takt till internet; en utveckling på marknaden som fortsatt under 2016. Det har bidragit till att fler aktörer (bredbandsleverantörer, telekommunikationsbolag) adderar TV (IPTV) till sina erbjudanden och nya tjänster så som OTT-tjänster ökar konkurrensen om TV-tittarna.

Den globala betal-TV-marknaden genomgår för närvarande en snabb förändring då internet har sänkt traditionella inträdesbarriärer genom att erbjuda alternativa kanaler för distribution av teknik och innehåll. Detta tillsammans med att slutanvändarenheter blir mer tekniskt avancerade och varierade innebär att industrilandskapet blir allt mer fragmenterat och komplext.

Förutom vad som anges i Prospektet finns det, såvitt styrelsen känner till, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Zenterio känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. Bolagets verksamhet är dock förknippad med risker. I avsnittet "Riskfaktorer" presenteras ett antal övergripande riskfaktorer som bedöms kunna ha betydelse för Zenterios verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Väsentliga händelser sedan den 30 juni 2016

Den 25 juli 2016 kommunicerade Bolaget försäljningen av dotterbolaget Labatus AB till Eurofins Scientific. Labatus har varit en del av Zenterios verksamhet sedan september 2014 och består idag av cirka 20 anställda. Vare sig Labatus intäkter eller resultat bedöms emellertid utgöra en väsentlig andel av Bolagets totala intäkter och resultat.

I augusti 2016 återbetalade Bolaget SEK 7,6 miljoner avseende ett tidigare utgivet konvertibelt skuldebrev hänförligt till förvärvet av det amerikanska dotterbolaget Zenterio Inc.

Aktivitetsnivån har varit hög under inledningen av andra halvåret 2016. Ett par väsentliga projekt har emellertid drabbats av projektförseningar vilket inverkat negativt på licensförsäljningen under tredje kvartalet 2016. Resultatet för tredje kvartalet 2016 är således svagare än förväntat och i linje med tredje kvartalet 2015. Bolaget och dess ledning gör bedömningen att detta är en tillfällig förskjutning av licensförsäljningen och tror fortsatt på en långsiktig stark tillväxt för Zenterio.

Utöver ovanstående har inga väsentliga förändringar inträffat avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 30 juni 2016.

Aktien, aktiekapital och ägarstruktur

Aktierna och aktiekapitalet

Enligt Zenterios bolagsordning som antogs vid årsstämman den 9 juli 2013 ska aktiekapitalet uppgå till lägst SEK 1 000 000 och högst SEK 4 000 000 fördelat på lägst 30 000 000 aktier och högst 120 000 000 aktier. Bolaget har två aktieslag, Stamaktier och Preferensaktier. Aktier av båda aktieslagen har ett kvotvärde om cirka SEK 0,03333 vardera. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till cirka SEK 1 698 024 fördelat på 50 940 741 aktier, varav 45 896 853 är Stamaktier och 5 043 888 är Preferensaktier. Stamaktier kan ges ut till det högsta antal aktier som kan ges ut enligt bolagsordningen. Preferensaktier kan ges ut till ett antal om högst 6 000 000 Preferensaktier. De nuvarande aktierna är, och de nya Stamaktierna kommer att, utfärdas i enlighet med svensk lag och aktiebolagslagen och denominerade i svenska kronor.

Samtliga aktier berättigar till en röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje aktieägare rösta i omfattningen av sina ägda aktier eller företrädde aktier, utan begränsning.

Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Inga aktier innehas av Bolaget självt, på dess vägnar eller av dess dotterbolag.

Enligt Bolagets bolagsordning har Preferensaktierna företrädesrätt framför Stamaktierna om ett belopp om SEK 22,50 per aktie för det fall Bolaget beslutar om vinstutdelning eller vid händelse av Bolagets likvidation. För det fall det återstår medel efter skiftet, respektive vinstutdelningen, i enlighet med Preferensaktiernas företrädesrätt, har Stamaktierna en rätt om ett motsvarande belopp (dvs. upp till SEK 22,50 per aktie). Därefter ska eventuella återstående medel fördelas *pro rata* på alla aktier, se också avsnittet "*Bolagsordning*" nedan. I enlighet med det Aktieägaravtal som ingåtts mellan Scope, Bolaget och ca 75 procent av de övriga aktieägarna i Bolaget har innehavarna av Preferensaktierna även en motsvarande företrädesrätt om Bolaget, eller en väsentlig del av Bolaget eller Bolagets tillgångar, säljs till en tredje part. Även vid en försäljning har innehavarna av Preferensaktier en rätt om ett motsvarande belopp (dvs. upp till SEK 22,50 per aktie) och därefter ska eventuella återstående medel fördelas *pro rata* till alla innehavare av aktier, se även avsnittet "*Legala frågor och övrig information – Aktieägaravtal*" nedan.

Varje aktie berättigar till företrädesrätt i samband med emissioner av aktier, teckningsoptioner och konvertibler i förhållande till det antal aktier av varje aktieslag de äger (t.ex. innehavare av Preferensaktier har företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som kan användas för att teckna Preferensaktier). Aktieägares rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Avseende bl.a. avtalsrättsliga begränsningar rörande aktiernas fria överlåtbarhet se även avsnittet "*Legala frågor och övrig information – Aktieägaravtal*".

Preferensaktier kan konverteras till Stamaktier på begäran av innehavare av Preferensaktier, eller av Bolagets styrelse 34 månader efter att Bolagets Stamaktier upptagits till handel på en reglerad marknad eller multilateral handelsplattform (omvandling på begäran av styrelsen ska gälla för alla Preferensaktier).

Extra bolagsstämma i Zenterio beslutade den 12 oktober 2016 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Enligt beslutet ska högst 13 713 120 Stamaktier emitteras till en teckningskurs om SEK 4,00 per Stamaktie. Efter genomförandet av Företrädesemissionen men före konverteringen av hela Konvertibellånet 2016:1 kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst cirka SEK 2 155 127, fördelat på högst 64 653 861 aktier (59 609 973 Stamaktier och 5 043 888 Preferensaktier) med ett kvotvärde om SEK 0,03333 per aktie. Efter genomförandet av Företrädesemissionen samt konverteringen av hela Konvertibellånet 2016:1 kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst cirka SEK 2 696 794, fördelat på högst 80 903 861 aktier (75 859 973 Stamaktier och 5 043 888 Preferensaktier) med ett kvotvärde om SEK 0,03333 per aktie.

Zenterios aktier är registrerade på innehavare hos Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige) i elektronisk form, vilket innebär att inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier eller kommer att utfärdas för de nya Stamaktierna. Euroclear för även Bolagets aktiebok. Bolaget är ett svenskt aktiebolag och

regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Vissa av Bolagets Stamaktier handlas sedan den 6 juni 2014 på Norge OTC-listan genom norska depåbevis, en lista för onoterade aktier.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring		Antal		Aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)	Registrerat
		antal Stamaktier	antal Preferens- aktier	antal Stamaktier	antal Preferens- aktier			
2002	Stiftelse	1 000	–	1 000	–	100 000	100	2002-01-19
2004	Apportemission	50	–	1 050	–	105 000	100	2004-12-17
2005	Kontantemission	127	–	1 177	–	117 700	100	2005-12-01
2006	Aktiesplit 1:100	116 523	–	117 700	–	117 700	1	2006-05-29
2007	Kontantemission	3 450	–	121 150	–	121 150	1	2007-01-31
2007	Kvittningsemission	44 650	–	165 800	–	165 800	1	2007-05-15
2010	Kvittningsemission och kontantemission	65 845	–	231 645	–	231 645	1	2010-07-08
2010	Apportemission, kontantemission och aktiesplit 1:30	14 604 555	–	14 836 200	–	494 540	0,0333	2010-11-25
2010	Kvittningsemission	225 000	–	15 061 200	–	502 040	0,0333	2010-12-20
2010	Kontantemission	286 650	–	15 347 850	–	511 595	0,0333	2010-12-20
2011	Kontantemission	483 774	–	15 831 624	–	527 720	0,0333	2011-03-30
2011	Kvittningsemission	792 637	–	16 624 261	–	554 141	0,0333	2011-04-04
2011	Kontantemission och kvittningsemission	1 672 639	–	18 296 900	–	609 896	0,0333	2011-09-19
2011	Kvittningsemission	185 540	–	18 482 440	–	616 081	0,0333	2011-11-02
2011	Teckningsoptioner	478 942	–	18 961 382	–	632 046	0,0333	2011-11-09
2012	Kontantemission	200 000	–	19 161 382	–	638 712	0,0333	2012-01-25
2012	Kontantemission och kvittningsemission	758 455	–	19 919 837	–	663 994	0,0333	2012-03-05
2012	Kvittningsemission	96 024	–	20 015 861	–	667 195	0,0333	2012-04-16
2012	Kontantemission	974 000	–	20 989 861	–	699 662	0,0333	2012-04-16
2012	Kontantemission	136 560	–	21 126 421	–	704 216	0,0333	2012-04-24
2012	Kontantemission	33 750	–	21 160 171	–	705 339	0,0333	2012-06-08
2012	Kontantemission	10 580 085	–	31 740 256	–	1 058 008	0,0333	2012-11-28
2013	Kontantemission	–	4 300 000	31 740 256	4 300 000	1 201 341	0,0333	2013-07-11
2013	Kontantemission	–	743 888	31 740 256	5 043 888	1 226 137	0,0333	2013-12-11
2014	Konvertibelkonvertering	1 777 773	–	33 518 029	5 043 888	1 285 396	0,0333	2014-03-20
2014	Kontantemission	6 216 218	–	39 734 247	5 043 888	1 492 604	0,0333	2014-05-23
2014	Apportemission	2 000 000	–	41 734 247	5 043 888	1 559 270	0,0333	2014-09-05
2014	Kontantemission	2 666 667	–	44 400 914	5 043 888	1 648 159	0,0333	2014-12-19
2014	Apportemission	888 889	–	45 289 803	5 043 888	1 677 789	0,0333	2014-12-22
2015	Teckningsoptioner	420 606	–	45 710 409	5 043 888	1 691 809	0,0333	2015-02-24
2015-12-31				45 710 409	5 043 888	1 691 809	0,0333	
2016	Kvittningsemission	186 444	–	45 896 853	5 043 888	1 698 024	0,0333	2016-10-14
2016	Konvertibelkonvertering ¹	16 250 000	–	62 146 853	5 043 888	2 239 690	0,0333	N/A
2016	Kontantemission ¹	13 713 120	–	75 859 973	5 043 888	2 696 794	0,0333	N/A

1) Ej genomförda per dagen för Prospektet, visar den framtida planerade förändringen under förutsättning att Företrädesemissionen blir genomförd och fulltecknad

Aktieägare

Zenterio är inte och har inte varit föremål för ett offentligt uppköpserbudande eller dylikt. Värdepappren är inte och har inte heller varit föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Per 29 juli 2016 uppgick enligt den av Euroclear förda aktieboken de tio största aktieägarnas innehav till 49,5 procent av rösterna i Bolaget, motsvarande 49,5 procent av aktiekapitalet. En majoritet av Bolagets aktieägare är parter till Aktieägaravtalet, se avsnittet "Legala frågor och övrig information – Aktieägaravtal" nedan.

Ägare/förvaltare/depåbank	Stamaktier/ röster	Preferensaktier/ röster	Andel kapital/röster
DNB Verdipapirservice / DNB Bank ASA ¹⁾	6 326 447		12,46%
Scope Growth III Limited Partner	933 333	5 043 888	11,78%
Nordin, Adam	2 414 380		4,76%
UB Securities AB	2 255 696		4,44%
F. Holmström Private Equity AB	1 927 950		3,80%
Quantum Leben AG	1 577 944		3,11%
Danielsson, Fredrik	1 376 346		2,71%
SEB Life Int. Ass. Company DAC	1 215 112		2,39%
J P Morgan Clearing Corp, W9	1 037 456		2,04%
JP Morgan Bank Luxembourg S.A.	1 030 313		2,03%
Totalt tio största aktieägarna	20 094 977	5 043 888	49,53%
Övriga aktieägare	25 615 432		50,47%
Totalt	45 710 409	5 043 888	100%

1) Depåbank för samtliga aktieägare kopplade till NOTC.

Källa: Euroclear

Teckningsoptioner

Bolaget har sex serier utestående teckningsoptioner och det finns för närvarande 1 341 306 utestående teckningsoptioner. Extra bolagsstämman den 12 oktober 2016 har beslutat om att emittera högst 1 550 000 teckningsoptioner till vissa ledande befattningshavare som kan utnyttjas för teckning av upp till 1 550 000 nya Stamaktier, dessa har dock inte ännu registrerats av Bolagsverket. 1 000 000 teckningsoptioner innehas av den verkställande direktören och kan utnyttjas för teckning av upp till 1 000 000 nya Stamaktier. 341 306 teckningsoptioner innehas av en investeringsfond, Harbert European Growth Capital Fund I, L.P. och kan utnyttjas för teckning av upp till 341 306 nya Stamaktier. Bolaget har ingått avtal med Harbert European Growth Capital Fund I, L.P. avseende de teckningsoptioner som Harbert European Growth Capital Fund I, L.P. innehar. Bolaget har under vissa villkor en skyldighet att återköpa Harbert European Growth Capital Fund I, L.P.s teckningsoptioner.

Utestående teckningsoptioner

Dag för registrering	Program	Antal teckningsoptioner*	Senaste dag för aktieteckning	Lösenkurs (SEK)**
2014-02-12	2014/2024	155 556	2024-02-10	18,00
2015-04-24	2015/2024	57 449	2024-02-10	18,00
2015-07-02	2015/2018	1 000 000	2018-12-31	22,50
2015-07-29	2015/2024:2	69 823	2024-02-10	18,00
2016-09-21	2016/2026:1	58 478	2026-07-31	10,50
2016-10***	2016/2019	1 550 000	2019-06-30	15
TOTALT		2 891 306		

* Samtliga utgivna teckningsoptioner ger rätt för innehavaren att teckna en (1) ny Stamaktie.

** Lösenkursen för respektive program ska, under vissa förutsättningar och på visst sätt, omräknas.

*** Teckningsoptionerna 2016/2019 har ännu inte registrerats hos Bolagsverket.

Teckningsoptionsvillkor

Rätten att teckna teckningsoptioner av serie 2015/2024 och 2015/2024:2 tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, investeringsfonden Harbert European Growth Capital Fund I, L.P. Teckningsoptioner av serie 2015/2024, till ett antal om 57 449 teckningsoptioner tecknades under perioden från och med den 30 mars 2015 till och med den 30 april 2015. De tecknade teckningsoptionerna gavs ut vederlagsfritt. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en Stamaktie i Bolaget under tiden från 28 april 2015 till och med den 10 februari 2024 eller till och med den tidigare dag som följer av optionsvillkoren. Teckningskursen uppgår till SEK 18 per Stamaktie. Teckningskursen liksom antalet Stamaktier som

teckningsoption berättigar till kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall. Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid full nyteckning med stöd av teckningsoptionerna att bli högst SEK 1 915 (med förbehåll för den höjning som kan föräledas av en omräkning).

Teckningsoptioner av serie 2015/2024:2, till ett antal om 69 823 teckningsoptioner, tecknades under perioden 29 juni 2015 till och med den 29 juli 2015. Tecknade teckningsoptioner gavs ut vederlagsfritt. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en Stamaktie i Bolaget under tiden från 29 juli 2015 till och med den 10 februari 2024 eller till och med den tidigare dag som följer av optionsvillkoren. Teckningskursen uppgår till SEK 18 per Stamaktie. Teckningskursen liksom antalet Stamaktier kan som teckningsoption berättigar till kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall. Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid full nyteckning med stöd av teckningsoptionerna att bli högst SEK 2 328 (med förbehåll för den höjning som kan föräledas av en omräkning).

Rätten att teckna teckningsoptioner av serie 2015/2018 tillkom den verkställande direktören, utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt. Teckningsoptionerna, till ett antal om 1 000 000 teckningsoptioner, tecknades omkring den 30 juni 2015. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny Stamaktie i Bolaget under tiden från och med den 1 juli 2018 till och med den 31 december 2018. Teckningskursen uppgår till SEK 22,50 per Stamaktie. Teckningskursen liksom antalet Stamaktier som teckningsoption berättigar till kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall. Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna att uppgå till högst ca SEK 33 333,31 (med förbehåll för den höjning som kan föräledas av en omräkning). Bolaget har ingått avtal med den verkställande direktören om att den verkställande direktören tjänar in vissa andelar av teckningsoptionerna vid vissa angivna tidpunkter (s.k. *vesting*). Efter 31 mars 2017 har samtliga teckningsoptioner "tjänats in" och den verkställande direktören kan, under de i avtalet angivna förutsättningarna, förfoga över teckningsoptionerna.

Rätten att teckna teckningsoptioner av serie 2014/2024 tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Harbert European Growth Capital Fund I, L.P. Teckningsoptionerna, till ett antal om 155 556 teckningsoptioner, tecknades under perioden från och med den 31 januari 2014 till och med den 28 februari 2014. Tecknade teckningsoptioner gavs ut vederlagsfritt. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en Stamaktie i Bolaget under tiden från och med 12 februari 2014 till och med 10 februari 2024, eller till och med den tidigare dag som följer av optionsvillkoren. Teckningskursen uppgår till SEK 18 per Stamaktie. Teckningskursen liksom antalet Stamaktier som teckningsoption berättigar till kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall. Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna att uppgå till högst ca SEK 5 186 (med förbehåll för den höjning som kan föräledas av en omräkning).

Rätten att teckna teckningsoptioner av serie 2016/2026 tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Harbert European Growth Capital Fund I, L.P. Teckningsoptionerna, till ett antal om 58 478 teckningsoptioner, tecknades under perioden från och med den 24 augusti 2016 till och med den 7 september 2016. Tecknade teckningsoptioner gavs ut vederlagsfritt. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en Stamaktie i Bolaget under tiden från och med från och med den dag villkoren av teckningsoptionerna registrerades av Bolagsverket till och med den 31 juli 2026, eller till och med den tidigare dag som följer av optionsvillkoren. Teckningskursen uppgår till SEK 10,50 per Stamaktie. Teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall. Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna att uppgå till högst SEK 1 950 (med förbehåll för den höjning som kan föräledas av en omräkning).

Extra bolagsstämma beslutade den 12 oktober att inrätta ett incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare. Inom ramen för detta incitamentsprogram beslutade bolagsstämman att 1 550 000 teckningsoptioner skulle emitteras. Rätten att teckna teckningsoptioner av serie 2016/2019 tillkom vissa ledande befattningshavare, utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Teckningsoptionerna emitteras till en kurs om cirka SEK 0,28 per teckningsoption eller vederlagsfritt. Teckningsoptionerna, till ett antal om 1 550 000 teckningsoptioner, ska tecknas från den 12 oktober 2016 till den 30 oktober 2016. Styrelsen har dock rätt att förlänga teckningsperioden. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny Stamaktie i Bolaget under tiden från och med den 1 januari 2019 till och med den 30 juni 2019. Teckningskursen uppgår till SEK 15 per Stamaktie. Teckningskursen liksom antalet Stamaktier som teckningsoption berättigar till kan komma att

omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall. Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna att uppgå till högst cirka SEK 51 667 (med förbehåll för den höjning som kan föräntas av en omräkning). Bolaget har, eller kommer att, ingå avtal med de ledande befattningshavarna om att de ledande befattningshavarna ska tjäna in vissa andelar av teckningsoptionerna vid vissa angivna tidpunkter (s.k. *vesting*). Efter 24 månader har samtliga teckningsoptioner "tjänats in" och de ledande befattningshavarna kan, under de i avtalen angivna förutsättningarna, förfoga över teckningsoptionerna.

Konvertibler

Det finns för närvarande utgivna konvertibler till ett totalt belopp om SEK 96 500 000. Samtliga utgivna konvertibler ger vid konvertering rätt till Stamaktier.

Utestående konvertibler

Dag för registrering	Program	Emitterat belopp	Nominellt belopp för varje konvertibel	Ränta/år	Senaste dag för konvertering	Grundkonverteringskurs (SEK)
2015-06-05	2015:2	22 700 000	100 000	8%	2018-04-30	22,50
2015-06-05	2015:2	5 000 000	100 000	8%	2018-04-30	22,50
2015-10-01	2015:2	3 800 000	100 000	8%	2018-04-30	22,50
2016-06-30/ 2016-07-12	2016:1	65 000 000	100 000	8%	2019-06-21	4,00
TOTALT		96 500 000				

*Samtliga utgivna konvertibler kan konverteras till Stamaktier.

Konvertibelvillkor

Bolaget har två utestående konvertibellån. Konvertibellån 2015:2 om SEK 31 500 000 löper med åtta procents ränta årligen och konvertibelns nominella belopp förfaller till betalning 29 maj 2018 (i den mån konvertering eller inlösen inte har skett dessförinnan). Konvertibellån 2016:1 om SEK 65 000 000 löper med åtta procents ränta årligen och konvertibelns nominella belopp förfaller till betalning 21 juni 2019 (i den mån konvertering eller inlösen inte har skett dessförinnan).

Enligt villkoren för konvertibellån 2015:2 har konvertibelinnehavarna rätt att senast 30 april 2018 påkalla konvertering till Stamaktier i Bolaget till en konverteringskurs om SEK 22,50 per Stamaktie. Konverteringskursen kan komma att omräknas i händelse av bland annat att Bolaget genomför en fondemission, en nyemission, en emission av teckningsoptioner eller konvertibler eller vid andra liknande händelser.

Enligt villkoren för konvertibellån 2016:1 har konvertibelinnehavarna rätt att senast 30 dagar före den slutliga förfallodagen (21 juni 2019) påkalla konvertering till Stamaktier i Bolaget till en konverteringskurs om SEK 4,00 per Stamaktie. Konverteringskursen kan komma att omräknas i händelse av bland annat att Bolaget genomför en fondemission, en nyemission, en emission av teckningsoptioner eller konvertibler eller vid andra liknande händelser. Från dagen för tilldelning av aktier i en företrädesemission i Bolaget, får Bolaget, när som helst, besluta om att konvertera samtliga konvertibler (men inte upplupen ränta) under konvertibellånet 2016:1 till nya Stamaktier i Bolaget. Bolaget avser att utnyttja denna rätt så snart Företrädesemissionen är slutförd.

Vidare gäller enligt villkoren för konvertibellånen 2015:2 och 2016:1 att i samband med (i) att Bolagets Stamaktier godkänns för notering på en reglerad marknad, handelsplattform eller liknande erkänd handelsplats, eller (ii) en försäljning, inkluderat en fusion, eller en serie försäljningar av alla eller väsentligen alla aktier eller tillgångar i Bolaget på lika villkor till samma tredje part (var och en utgörande en "Exithändelse"), har konvertibelinnehavare, vilka sammanlagt representerar mer än 50 procent av det nominella beloppet av konvertibellånet, rätt att påkalla konvertering av alla, men inte färre än alla, konvertibler (men inte upplupen ränta) till nya Stamaktier i Bolaget.

Enligt villkoren för konvertibellånen 2015:2 ska från och med det att en Exithändelse har inträffat konverteringskursen uppgå till 75 procent av den kurs som betalas per Stamaktie vid sådan försäljning eller emission, eller för det fall sådan försäljning eller emission inte sker i samband med notering, det volymviktade

genomsnittet av den dagliga betalkursen för Stamaktien under de fem första handelsdagarna av Stamaktierna enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering.

En eventuell konvertering av Bolagets konvertibler kommer att medföra att det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget minskar.

Bemyndigande

Årsstämman som hölls den 30 juni 2016 bemyndigade styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler mot betalning kontakt, genom kvittning eller med apportegendom eller annars med villkor, med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Beslut om att emittera nya aktier m.m.

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 12 oktober 2016 om att genomföra Företrädesemissionen. Enligt beslutet ska högst 13 713 120 Stamaktier emitteras till en teckningskurs om SEK 4,00 per Stamaktie. Genom Företrädesemissionen kan Zenterios aktiekapital ökas med högst SEK 457 104 genom utgivande av högst 13 713 120 nya Stamaktier.

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 12 oktober 2016 vidare om att inrätta ett incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare i Bolaget, se avsnittet "*Teckningsoptioner*" ovan.

Den extra bolagsstämman den 12 oktober 2016 beslutade vidare om en riktad emission av 186 444 Stamaktier till Vtilt Digital LLC för en teckningskurs om SEK 22,50 per Stamaktie som betalades genom kvittning av en skuld. Aktierna som emitterades utgör den slutliga delen av den köpeskilling som betalas för förvärvet av rörelsen från Vtilt Digital LLC.

Utdelning och utdelningspolicy

Zenterio har inte lämnat några utdelningar sedan Bolaget bildades och har inte antagit en utdelningspolicy. Bolaget avser att besluta om och lämna utdelningar endast när det blir kommersiellt och finansiellt försvarbart att göra det, med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Enligt Zenterios bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelseledamöterna väljs av Zenterios bolagsstämma för tiden fram till utgången av nästa årsstämma. Efter årsstämman 2016 består Zenterios styrelse av styrelseledamöterna Olli-Pekka Kallasvou (ordförande), Niklas Antman, Tomas Franzen, Fredrik Oweson och Johan Ekésiö. Christoffer Callans är styrelsesuppleant.

Olli-Pekka Kallasvou

Styrelseordförande



Erfarenhet: Olli-Pekka Kallasvou var CEO (2006- 2010) och styrelsemedlem i Nokia Corporation. Innan dess var han COO, CFO, Head of Mobile Phones Division och Head of Nokia Americas inom Nokia Corporation.

Han är idag vice ordförande i SRV Group samt styrelsemedlem i Telia-Sonera AB och i Aperios. Han är också Manager på Aperios Emerging Connectivity Fund. Han är även styrelsemedlem för Foundation for Economic Education.

Olli-Pekka Kallasvou blev vald till styrelseordförande i Zenterio 2013.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Telia Company AB och SRV Group LTD.

Avslutade uppdrag: Ordförande i Nokia-Siemens Networks Oy (till 2011).

Niklas Antman

Styrelseledamot



Erfarenhet: Niklas Antman var tidigare Partner och Fund Manager på hedgefondfirman Kairos Partner Group i London under 10 år. Dessutom har han varit Fund Manager på SEB Investment Management i Stockholm.

Idag är Niklas Antman partner och Investment Manager på investmentbolaget Incentive AS.

Niklas Antman blev invald i Zenterios styrelse år 2012.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Charles Jacob Holding AB, Incentive AS och Kairos Investment Management Ltd.

Avslutade uppdrag: -

Tomas Franzén

Styrelseledamot



Erfarenhet: Tomas Franzén var tidigare VD för Com Hem, den ledande kabel-tv-operatören i Sverige. Han har också varit VD för Eniro, Song Networks och AU-System. Dessutom har han suttit på en rad olika positioner inom Nokia Data och ICL Data.

Idag är Tomas Franzén VD för Bonnier.

Tomas Franzén blev invald i Zenterios styrelse år 2012.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i AB Kvällstidningen Expressen, Bonnier Tidskrifter Aktiefbolag, Dagens Industri Aktiefbolag, Bonnier Books AB, TV4 Aktiefbolag, AB Dagens Nyheter, Bonnier News AB, OTM Development AB, Bonnier Growth Media AB och Fibertjänst Sverige AB. Styrelseledamot i C More Entertainment AB, Elajo Invest Aktiefbolag (publ), Bonnier Business Press AB, Ovacon AB, C More Group AB, Dustin Group AB, Bonnier Corporation USA och Bonnier Publications A/S. Extern verkställande direktör i Bonnier AB.

Avslutade uppdrag: Styrelseledamot i Evoke Gaming Holding AB (från 2014 till 2016). Styrelseordförande och verkställande direktör i Com Hem Aktiefbolag (från 2008 till 2014). Styrelseledamot i ÖrnSAT, Örnköldviks Satellit- och Kabel- TV Aktiefbolag (juni till december 2013). Styrelseledamot i Niscayah Group AB (från 2006 till 2011). Styrelseordförande (från 2008 till 2011) samt verkställande direktör och styrelseledamot (från 2011 till 2012) i Com Hem Holding AB. Styrelseordförande i Bonnier Business Press AB (från 2014 till 2016). Styrelseordförande (från 2008 till 2011) samt verkställande direktör och styrelseledamot (från 2011 till 2012) i Com Hem Communications AB. Styrelseordförande (från 2008 till 2011) samt verkställande direktör och styrelseledamot (från 2011 till 2012) i Nordic Communication Services AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Nordic Cable Acquisition Company AB (från 2008 till 2012). Styrelseledamot och verkställande direktör i Nordic Cable Acquisition Company Holding AB (från 2008 till 2011). Styrelseledamot och verkställande direktör i Com Hem Communications AB (från 2011 till 2014). Styrelseordförande i iTUX Communication AB (från 2011 till 2014). Styrelseledamot och verkställande direktör i Com Hem Holding AB (från 2011 till 2014). Styrelseledamot och verkställande direktör i NorCell Sweden Holding 2 AB (publ) (från 2011 till 2014). Styrelseledamot och verkställande direktör i NorCell Sweden Holding 3 AB (publ) (från 2011 till 2014). Styrelseledamot och verkställande direktör i NorCell 1B AB (publ) (från 2011 till 2014). Styrelseledamot i Com Hem Acquisition AB (från 2013 till 2014).

Fredrik Oweson Styrelseledamot



Erfarenhet: Fredrik Oweson är partner i och medgrundare av Scope. Han har tidigare arbetat på Goldman Sachs och under åtta år som investment manager på det svenska investmentbolaget Proventus.

Fredrik Oweson blev invald i Zenterios styrelse år 2013.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Mijesi Advisory AB, Mijesi Aktiebolag och Artificial Solutions Holding ASH AB. Styrelseledamot i Woffel SA, Happy Socks AB, Happy Holders AB, Scope Capital SA, Scope Capital SA, Scope Capital Advisory SA, Wright Trafikskole AS och Min o Min Holding AB. Styrelsesuppleant i Gomrox AB.

Avslutade uppdrag: Styrelseledamot i Gomrox AB (från 2007 till 2014), Klättermusen Aktiebolag (från 2013 till 2016) och styrelsesuppleant i Kontanten AB (från 2004 till 2014).

Johan Ekesiö Styrelseledamot



Erfarenhet: Johan Ekesiö har mer än 30 års erfarenhet från IT-industrin och från ledande befattningar (främst inom sälj och affärsutveckling) hos IBM i Sverige, Norden och USA. Han har även varit Managing Director för venture capital-bolaget Antfactory, arbetat med omstruktureringen av Framfab samt varit ägare av och partner i managementkonsultbolaget Inveritas.

Johan Ekesiö blev invald i Zenterios styrelse 2015.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i T&V Holding AB (med f.d. firmanamn Sequent Quattro AB). Styrelseordförande och verkställande direktör i Johan Ekesiö AB. Styrelseledamot i Excanto AB, Avega Group AB, Metaforce AB, Avega Qurio AB och Ripasso Energy AB.

Avslutade uppdrag: Styrelseordförande i IBM Svenska Aktiebolag (från 2010 till 2015). Styrelseledamot i Telelogic AB (från 2008 till 2013), BabyBjörn AB (från februari till september 2015), IBM Nordic Aktiebolag (från 2003 till 2015) och Sterling Commerce (Sweden) Aktiebolag (från augusti till december 2011). Verkställande direktör i Avega Group AB (från 2015 till 2016). Styrelseledamot i Avega Nevo AB (från 2015 till 2016). Extern firmatecknare i Nordic Processor AB (från 2004 till 2014). Styrelseordförande i Avega Senso AB (från 2015 till 2016), Avega Primero AB (från 2015 till 2016), Telelogic AB (från 2007 till 2016), Avega Kipeo AB (från 2015 till 2016), Avega Kite AB (från 2015 till 2016), Avega Catalyst AB (från 2015 till 2016), Avega Miundo AB (från 2015 till 2016), Avega Aqilo AB (från 2015 till 2016), Avega Affero AB (från 2015 till 2016), Avega Proferio AB (från 2015 till 2016), Avega Qualito AB (från 2015 till 2016), Avega Scire AB (från 2015 till 2016), Avega Nadir AB (från 2015 till 2016), Avega Dinamiko AB (från 2015 till 2016), Avega Amplio AB (från 2015 till 2016) och Avega Effectus AB (från 2015 till 2016). Styrelseledamot i Avega Mare AB (från 2015 till 2016), Avega Princip AB (från 2015 till 2016), Avega Intressenter AB (från 2015 till 2016), Avega Nyota AB (från 2015 till 2016), Avega Assimi AB (från 2015 till 2016), TIA Technology AS (till 2016), Ideella föreningen Svenskt Näringsliv med firma Svenskt Näringsliv (från 2011 till 2015), Ideella föreningen Teknikarbetsgivarna i Sverige med firma Teknikarbetsgivarna i Sverige (från 2013 till 2015) och Ideella Föreningen Teknikföretagen i Sverige med firma Föreningen Teknikföretagen i Sverige (från 2011 till 2015).

Christoffer Callans Styrelsesuppleant



Erfarenhet: Christoffer Callans har arbetat på Scope sedan 2013. Christoffer Callans har sedan tidigare arbetat fyra år på Stella Advisors i London, en TMT-fokuserad investmentbank.

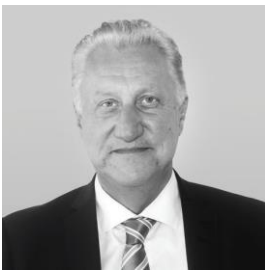
Christoffer Callans blev invald som suppleant i Zenterios styrelse år 2013.

Pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Klättermusen Aktiebolag och Klättermusen Brands AB.

Avslutade uppdrag: Styrelseordförande i Pongo Group AB (från 2011 till 2014). Styrelsesuppleant i AB Skruvat Reservdelar (från 2013 till 2014) samt Infobric AB (från 2014 till 2015).

Ledande befattningshavare

Jörgen Nilsson VD



Erfarenhet: Jörgen Nilsson har mer än 30 års erfarenhet från seniora chefsroller inom telekom och IT på ledande företag såsom Ericsson, Hewlett Packard, Acision och Telia.

Inom Compaq/HP ledde Jörgen flertal stora förändringsprocesser samt deras tillväxtprogram med Ericsson inom SAP, halvledare och telecom-plattformar.

Hos Ericsson arbetade han i över 10 år som Executive Vice President och General Manager för Vodafones Global Customer Unit i England, och som VP & GM Sales & Marketing North America i Dallas, Texas.

Som VD på Acision ledde Jörgen förändringen av bolagets globala kärnverksamhet och skapade en lönsam och relevant nisch, med 46 dotterbolag världen över och med 270 mobiloperatörer som kunder.

Jörgen Nilsson har varit VD i Zenterio sedan april 2015.

Pågående uppdrag: –

Avslutade uppdrag: Interims-VD i 4 Com PCC (under 2014) och VD i Acision (från 2011 till 2013).

Steven Moodie

CFO (sedan september 2016)



Erfarenhet: Steven Moodie har tidigare jobbat för NGA Human Resources, ett konsultbolag inom HR-branschen som ägs av Kohlberg Kravis Roberts (KKR) där han varit global CFO för deras Enterprise Division.

Under majoritet av sin karriär har han dock verkat inom Ericsson, där han haft ledande befattningar inom finansavdelningen i Storbritannien, Kina, Indonesien och senast som CFO för region Indien.

Steven Moodie har varit CFO i Zenterio sedan september 2016.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag: CFO i Ericsson Region Indien (till 2014).

Anders Visell

COO



Erfarenhet: Anders Visell har mer än 20 års erfarenhet från telekom- och mediasektorn.

Anders Visell var tidigare CEO för 27M och har även varit CTO på Com Hem. Vidare så har han också varit Head of IPTV på Telia-Sonera.

Anders Visell har varit anställd av Zenterio sedan 2014.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Systemagic AB, Bostadsrättsföreningen Ekoboxen 1 Linköping, Vodvision Europe AB och Anders Visell AB. Verkställande direktör och styrelsesuppleant i Zenterio Services AB. Styrelsesuppleant i Consult & Market Sweden telecom CMS AB.

Avslutade uppdrag: Styrelseledamot i Zenterio Services AB (från 2012 till 2014). Verkställande direktör (från januari till juli 2014) och styrelseledamot (från 2012 till 2014) i Labatus AB. Styrelseledamot (från mars till oktober 2012) och verkställande direktör (från 2012 till 2014) i 27M Holding AB.

Marco Frattolin

VP Product Management



Erfarenhet: Marco Frattolin har jobbat med digital TV och digitalboxar i över 15 år. Innan sin anställning på Zenterio var han delaktig i ett pilotprojekt för IPTV för Telsey och Fastweb 2001.

Han har också arbetat för digitalboxtillverkarna Pirelli Broadband Solutions och ADB holding i en rad olika befattningar, såsom teknikansvarig, projektledare, projektansvarig, mjukvaruarkitekt och produktutvecklingschef, i samband med projekt och produktlanseringar för ett stort antal europeiska betal-TV operatörer.

Marco Frattolin har varit anställd av Zenterio sedan februari 2012.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag: -

Margaretha Netz Augustsson

HR Director



Erfarenhet: Margaretha Netz Augustsson har omfattande erfarenhet av personalfrågor och har arbetat i 10 år hos Telia, flera år som projektledare hos Eniro och de senaste 10 åren har Margaretha Netz Augustsson varit chef för HR-avdelningarna på Alstrom Power Service och Unik Resurs.

Margaretha Netz Augustsson har varit HR Director för Zenterio sedan maj 2016.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag: -

Revisor

Bolaget revisor är revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är Lars Wennberg, auktoriserad revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR. Revisorn har varit Bolagets revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Kontorsadressen till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är Götgatan 44, 118 26 Stockholm.

Övriga upplysningar

Ingen styrelseledamot eller medlem i ledningen har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller medlem i ledningen. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka några medlemmar av ledningen eller styrelseledamöter tillsatts.

Fredrik Oweson var styrelseledamot i Gomrox AB till augusti 2014 och blev därefter styrelsesuppleant, bolaget försattes i konkurs i oktober 2014. Utöver vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningen varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget.

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller medlemmar i ledningen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av något bolags styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Diskettgatan 11 B, 583 35 Linköping.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Löner och ersättningar styrelse och VD Räkenskapsåret 2015 (belopp i TSEK)

	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-- kostnad	Summa
Olli-Pekka Kallasvuo, styrelseordförande	–	–	–	–	–
Niklas Antman, styrelseledamot	–	–	–	–	–
Helmut Stein ² , styrelseledamot	–	–	–	–	–
Tomas Franzén, styrelseledamot	–	–	–	–	–
Fredrik Oweson, styrelseledamot	–	–	–	–	–
Johan Ekésiöö, styrelseledamot	–	–	–	–	–
Christoffer Callans, styrelsesuppleant	–	–	–	–	–
Jörgen Nilsson, VD	1 917	–	–	–	1 917
Roberto Rutili, ³ f.d. VD	600	–	47	–	647
Övriga ledningen ⁴	3 528	–	44	851	4 423
Summa	6 045	–	91	851	6 987

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat räkenskapsårets resultat.

Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete. Ersättning till verkställande direktören fastställs av styrelsen och har under 2015 utgjorts av fakturerat arvode, övriga förmåner samt finansiella instrument. Ingen pensionsavsättning görs för verkställande direktör som uppstår fakturerat arvode. Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt finansiella instrument. Med andra ledande befattningshavare avses de 3 verkställande direktörerna i koncernens aktiva dotterföretag. Den totala årliga kontanta ersättningen för andra ledande befattningshavare ska motsvara marknadsmässiga villkor. Övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Pension

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Koncernen tillgodo.

Avgångsvederlag etc.

Ingen av de ledande befattningshavarna har rätt till avgångsvederlag.

² Helmut Stein avgick som styrelseledamot vid årsstämman 2016.

³ I april 2015 avträdde Roberto Rutili som verkställande direktör och ersattes av Jörgen Nilsson.

⁴ Dvs. CFO, COO och VP Product Management.

Innehav av aktier, teckningsoptioner och konvertibler⁵

	<i>Preferensaktier</i>	<i>Stamaktier</i>	<i>Tecknings- optioner</i>	<i>Konvertibler, nominellt belopp</i>
Olli-Pekka Kallasvuo, styrelseordförande	–	50 625	–	2 000 000
Niklas Antman, styrelseledamot	–	702 420	–	–
Tomas Franzén, styrelseledamot	–	12 000	–	–
Fredrik Oweson, styrelseledamot	–	–	–	–
Johan Ekésiö, styrelseledamot	–	–	–	–
Christoffer Callans, styrelsesuppleant	–	–	–	1 000 000 ¹
Jörgen Nilsson, VD	–	–	1 000 000	–
Steven Moodie, CFO	–	–	–	–
Anders Visell, COO	–	38 400	–	–
Marco Frattolin, VP Product Management	–	–	–	–
Margaretha Netz Augustsson	–	–	–	–
Summa	–	803 445	1 000 000	1 000 000

¹ En konvertibel av Konvertibellån 2016:1 innehas av en närstående person till Christoffer Callans.

Avseende styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas begränsningar i möjligheterna att avyttra värdepapper hänvisas till avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur" – "Teckningsoptioner" samt till avsnittet "Legala frågor och övrig information" – "Aktieägaravtal".

⁵ Per dagen för detta Prospekt.

Bolagsstyrning

I ett aktiebolag som Zenterio fördelas styrning, ledning och kontroll mellan aktieägarna, styrelsen, VD och företagsledningen i enlighet med gällande lagar, regler och interna instruktioner. Till grund för styrningen ligger bland annat bolagsordningen, aktiebolagslagen samt andra tillämpliga lagar och regler. Bolagets aktier handlas varken på en reglerad marknad, på en multilateral handelsplattform, eller en annan organiserad handelsplats (förutom handel av vissa av Bolagets Stamaktier på Norge OTC-listan, en lista för onoterade aktier). Detta innebär att Bolaget inte följer, eller behöver följa, regler såsom t.ex. börsregler eller Svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagsstämma

Årsstämma är det öppna mötet för alla aktieägare där årsredovisningen presenteras. Bolagsstämma utgör Zenterios högsta beslutsfattande organ och är det tillfälle där aktieägarna har möjlighet att utöva sitt inflytande över Zenterio. Som en del av årsstämman obligatoriska uppgifter ingår att verifiera årsredovisningen, fastställa eventuell utdelning till aktieägare, bestämma ersättningsnivåer för företagsledningen samt avgöra om Zenterios VD och styrelse ska ges ansvarsfrihet.

Valberedning

Vid årsstämman 2016 beslutades att valberedningen ska utses enligt följande principer inför årsstämman 2017.

Valberedningen ska bestå av en representant för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna jämte styrelsens ordförande. Namnen på ledamöterna i valberedningen och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman och baseras på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i oktober 2016.

Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren. Om aktieägare som utsett ledamot därefter inte längre tillhör de fyra till röstetalet största aktieägarna, ska den utsedde ledamoten lämna sitt uppdrag och ny ledamot utses enligt ovan angiven ordning.

Valberedningen ska bereda och till bolagsstämman lämna förslag till: stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode till var och en av styrelseledamöterna och ordföranden samt eventuell ersättning för kommittéarbete, arvode till Bolagets revisor samt förslag till val av revisor. Vidare ska nomineringskommittén bereda och till bolagsstämman lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Zenterios organisation och administration för aktieägarnas räkning. Det är också styrelsens uppgift att se till att Zenterios agerande är i enlighet med svensk lagstiftning och andra regler som är tillämpningsbara på Zenterios verksamhet samt att Zenterios kommunikation är transparent, riktig, relevant och pålitlig. Under tiden mellan årsstämmorna och andra bolagsstämmor är styrelsen Zenterios högsta beslutande organ. Styrelsen leds av styrelseordföranden och utgörs av fem ordinarie medlemmar. Zenterios verkställande direktör är inte en del av styrelsen, men tar del av alla styrelsemöten med undantag för när verkställande direktörens prestation utvärderas. Styrelsen anses uppnå de krav på oberoende som stipuleras av Nasdaq Stockholm och Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Fredrik Oweson är dock ej oberoende i egenskap av sin relation till stora aktieägare.

Revisorer

Revisorer väljs vid årsstämman och har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. I enlighet med bolagsordningen ska Zenterio ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleant. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor vid årsstämman 2016 för perioden fram till årsstämman 2017. Lars Wennberg utsågs av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till huvudansvarig revisor.

Bolagsordning

BOLAGSORDNING

FÖR

ZENTERIO AB (PUBL)

Organisationsnummer 556622-1486

Enl. extra bolagsstämma 2013-07-09

§ 1 – Firma

Bolagets firma är Zenterio AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 – Säte

Styrelsen har sitt säte i Linköpings kommun.

§ 3 – Verksamhet

Bolaget skall bedriva konsultverksamhet och mjukvaruutveckling av lösningar för IT och telekom branschen, samt äga aktier och andelar i bolag med samma eller likartad verksamhet, ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 – Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1.000.000 kronor och högst 4.000.000 kronor.

§ 5 – Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 30.000.000 och högst 120.000.000.

§ 6 – Aktieslag m.m.

Aktier skall kunna ges ut i två olika slag: stamaktier och preferensaktier. Stamaktier kan ges ut till det högsta antal aktier som kan ges ut enligt bolagsordningen. Preferensaktier kan ges ut till ett antal om högst 6.000.000 preferensaktier. Stamaktie och preferensaktie berättigar till vardera en röst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya stamaktier eller preferensaktier, skall innehavare av stamaktier och av preferensaktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Bolaget kan besluta att ge ut aktier av enbart ett aktieslag med primär företrädesrätt för aktieägare inom det aktieslaget. Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelningen med lottning.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler äger aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt denna § 6.

Frivillig omvandling

Ägare till preferensaktie har rätt att hos styrelsen begära att aktien omvandlas till stamaktie, under förutsättning att i den mån preferensaktier erhållit vinstutdelning med preferens enligt punkt 7.2 A ska först stamaktier (i enlighet med punkt 7.2 B) erhålla utdelning upp till samma belopp per stamaktie som preferensaktie erhållit. Begäran om omvandling skall göras skriftligen på av styrelsen fastställt formulär, varefter styrelsen skall fatta beslut om omvandling av preferensaktie till stamaktie. Omvandling skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Obligatorisk omvandling

Styrelsen har efter den dag som infaller 34 månader efter att bolagets stamaktier upptagits till handel på en reglerad marknad eller multilateral handelsplattform rätt att fatta beslut om omvandling av samtliga preferensaktier till stamaktier. Därvid ska styrelsen även fastställa och offentliggöra avstämningsdag för omvandlingen.

§ 7 – Företråde i händelse av likvidation eller utdelning

7.1 Likvidation

Om bolaget skall upplösas genom likvidation har stamaktier och preferensaktier rätt till bolagets behållna tillgångar enligt följande:

- A. I första hand skall preferensaktie erhålla upp till ett belopp om 22,50 kronor per preferensaktie reducerat med det sammanlagda belopp som preferensaktie erhållit genom vinstutdelning sedan de emitterades enligt punkt 7.2 A.
- B. I andra hand, i den mån det efter utskiftning enligt A. ovan återstår medel att skifta ut, skall stamaktie erhålla upp till samma belopp per stamaktie som preferensaktie erhållit enligt A. ovan.
- C. I tredje hand, i den mån det efter utskiftning enligt A. och B. ovan återstår medel att skifta ut, skall dessa fördelas lika mellan samtliga aktier oavsett aktieslag.

Om antalet utgivna stamaktier eller preferensaktier ändras genom beslut om fondemission eller genom beslut om uppdelning eller sammanläggning av aktier, skall de belopp som preferensaktie respektive stamaktie har företråde till enligt denna § 7 justeras i motsvarande mån.

7.2 Vinstutdelning

Om bolaget beslutar om vinstutdelning har stamaktier och preferensaktier rätt till sådan utdelning enligt följande:

- A. I första hand skall preferensaktie erhålla utdelning upp till ett belopp motsvarande 22,50 kronor per preferensaktie reducerat med det sammanlagda belopp som preferensaktie erhållit genom vinstutdelning sedan de emitterades.
- B. I andra hand, i den mån det efter utdelning enligt A. ovan återstår medel att dela ut, skall stamaktie erhålla utdelning upp till samma belopp per stamaktie som preferensaktie erhållit enligt A. ovan.
- C. I tredje hand, i den mån det efter utdelning enligt A. och B. ovan återstår medel att dela ut, skall dessa utdelas lika mellan samtliga aktier oavsett aktieslag.

§ 8 – Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter, med högst 3 suppleanter. Ledamöternas mandatperiod skall gälla intill nästa årsstämma där aktieägarna skall utse ny styrelse.

§ 9 – Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleant.

§ 10 – Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Bolagsstämma skall hållas på den ort där styrelsen har sitt säte, alternativt i Stockholm.

§ 11 – Ärenden på ordinarie bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Stämman öppnas av styrelsens ordförande. På ordinarie bolagsstämma skall följande ärende förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - (a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - (b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
 - (c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör när sådan förekommer.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter, samt, i förekommande fall, revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
10. Information om vilka uppdrag de som styrelsevalet avser har i andra företag.
11. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter, samt i förekommande fall, revisor eller revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12 – Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 13 – Avstämningsförbehåll, förhandsanmälan, biträde m.m.

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman skall dels vara upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Den dagen får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som angivits ovan.

* * *

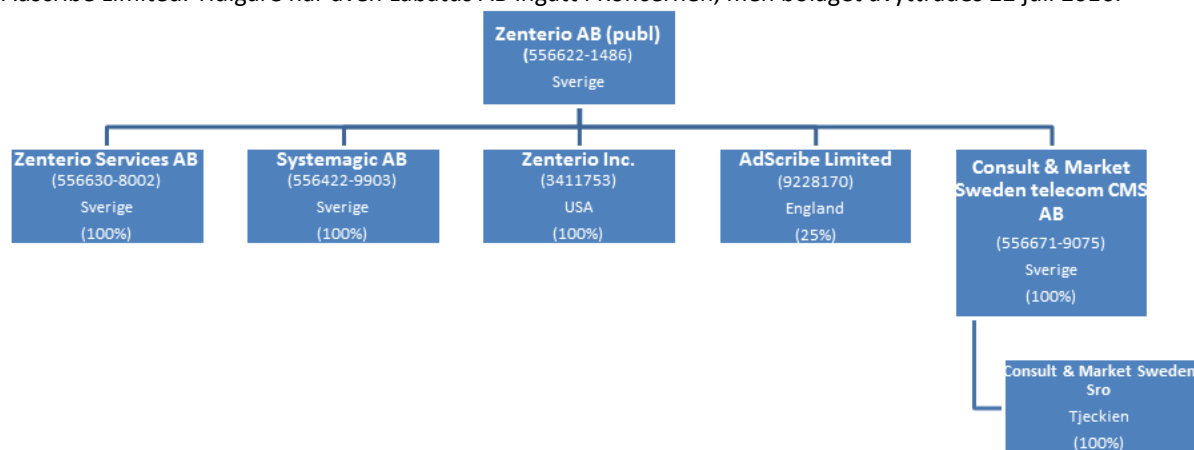
Legala frågor och övrig information

Allmänt

Bolagets firma är Zenterio AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556622-1486. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen med säte i Linköping. Bolaget använder handelsbeteckningen Zenterio och Zenterio AB. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 19 januari 2002 och dess bestånd är inte tidsbegränsat. Bolagets nuvarande firma registrerades av Bolagsverket den 2 november 2011. Beslut om vinstudelnings fattas på bolagsstämma. Rätt till utdelning tillkommer den som, på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken (se avsnittet "Aktierna och aktiekapitalet" för information om vilken rätt till utdelning respektive aktieslag har enligt bolagsordningen och Aktieägaravtalet). Utdelning – i den mån det beslutas om sådan – utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men kan även bestå av annat än kontanter. Om någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Koncernstruktur

Det svenska dotterbolaget Consult & Market Sweden telecom CMS AB (CMS AB) äger Consult & Market Sweden Sro i Tjeckien vilket fungerar som ett försäljningskontor. Verksamheten i Systemagic AB har sedan 1 januari 2016 förts över till Zenterio Services AB och för närvarande bedrivs ingen verksamhet i Systemagic AB. Zenterio har ingått en principöverenskommelse om att förvärva resterande 75 procent av utestående aktier i AdScribe Limited. Tidigare har även Labatus AB ingått i Koncernen, men bolaget avyttrades 22 juli 2016.



Bolagets andelar som anges i koncernstrukturen ovan innefattar både kapital- och röstandel i respektive dotterbolag.

Väsentliga avtal

Zenterio har avtal med sina kunder om licensiering av sina produkter och tillhandahållande av tjänster i samband därmed. Bolaget är beroende av dessa avtal för att Bolaget ska erhålla intäkter på sina produkter och tjänster. Det är bl.a. kundavtalen som reglerar det pris som kunderna betalar för produkterna (vanligen utgörs det pris kunderna betalar av bl.a. licensavgifter, royalties och ersättning för support- och underhållstjänster), kvaliteten på produkterna, tidpunkter för leverans, parternas respektive ansvar och nivån på de tjänster som ska tillhandahållas. I vissa fall finns det åtaganden att tillhandahålla specificerade kvantiteter av produkter eller tjänster.

Zenterio har också ingått avtal med externa leverantörer av mjukvarukomponenter som används i Bolagets produkter. Bolaget anser att avtalen med de externa leverantörerna ger Bolaget tillfredsställande licenser till alla nödvändiga komponenter. Vidare tillhandahåller ingen enskild extern leverantör komponenter som inte kan ersättas av Bolaget om det behövs.

Under 2013 ingick Zenterio ett strategiskt ramavtal med Deutsche Telekom innehållande villkoren för Zenterios leverans av produkter och tjänster till Deutsche Telekom och Deutsche Telecoms närstående bolag. Avtalet har sedan 2013 ändrats ett antal gånger för att reflektera parternas uppdaterade överenskommelse om de villkor som ska gälla parterna emellan. Avtalet med Deutsche Telekom innehåller bl.a. en s.k. *change of control*-

klausul vilket ger Deutsche Telekom rätt att säga upp avtalet för det fall det sker vissa ägarförändringar i Bolaget.

Under 2015 ingick Zenterio ett strategiskt partnerskap med Adscribe Limited, en digital mediabyrå. I samband med detta gjorde Zenterio en strategisk investering i Adscribe Limited och förvärvade 20 procent av Adscribe Limiteds aktier för EUR 337 000. Zenterio ingick i samband därmed ett avtal med de övriga aktieägarna innebärande en option för Zenterio att förvärva resterande aktier i Adscribe Limited. Optionen gick ut den 31 december 2015 men har därefter förlängts. Zenterio har förvärvat ytterligare 5 procent av Adscribe Limiteds aktier genom en riktad nyemission under inledningen av 2016. Zenterio har ingått en principöverenskommelse om att förvärva resterande 75 procent av utestående aktier i Adscribe Limited.

Den 30 januari 2015 förvärvade Zenterio tillgångarna och skulderna av VTilt Digital LLC. Rörelsen som förvärvades från VTilt Digital LLC förvärvades av Zenterios dotterbolag, Zenterio Inc. Zenterio Inc är ett mjukvaruutvecklings- och konsulteringsbolag baserat i Atlanta, USA. Köpeskillingen var cirka SEK 12 miljoner, i huvudsak reglerat av aktier och konvertibla skuldebrev i Zenterio. Cirka SEK 7,5 miljoner i konvertibla skuldebrev (med ett konverteringspris på SEK 22,50) emitterades till säljaren. Dessa konvertibla skuldebrev förföll till betalning i slutet av 2015 och har betalats till säljaren (dvs. ingen konvertering till Stamaktier skedde). Den utestående andelen av köpeskillingen för rörelseförvärvet från VTilt Digital LLC fastställdes på basen av de första 18 månaders operativa prestation och har betalats genom Zenterios riktade emission av 186 444 Stamaktier för en teckningskurs om SEK 22,50, vilket är det antal som motsvarar den utestående andelen av köpeskillingen.

Under sommaren 2016 ingick Zenterio avtal om att sälja sitt då helägda dotterbolag Labatus AB. I enlighet med avtalet om försäljning har Zenterio åtagit sig vissa skadelöshetsförbindelser och vissa garantier. Försäljningen av Labatus verkställdes vidare under sommaren 2016 och i samband med försäljningen av Labatus AB ingicks avtal med Labatus AB om både övergångstjänster och tjänster. Enligt avtalet om tjänster har Zenterio bl.a. åtagit sig att köpa testtjänster från Labatus i en viss omfattning under en period om tre år.

Under sommaren 2016 ingick Zenterio ett avtal med bl.a. Megacable med syfte att förbättra Megacables existerande TV-plattform och generera ytterligare intäkter från ny IPTV och OTT-applikationer.

För mer information, se avsnittet *"Riskfaktorer"* ovan, särskilt *"Kundförvärv och timing vid orderläggning"*, *"Beroende av partners och kunder"* och *"Beroende av leverantörer och entreprenörer"*.

Aktieägaravtal

Den 7 juli 2013 ingicks Aktieägaravtalet mellan Scope, Bolaget och ca 75 procent av de övriga aktieägarna i Bolaget. Utöver den preferens för Preferensaktierna som anges i Bolagets bolagsordning om likvidation och vinstutdelning inkluderar Aktieägaravtalet även en bestämmelse om att vid en s.k. *"Trade Sale"* (en avyttring, inklusive fusion, flera försäljningar på samma villkor till en tredje part inom en sex månaders period, av alla eller väsentligen alla av Bolagets aktier eller tillgångar) ska följande gälla (på samma sätt som vid vinstutdelning eller likvidation):

- A. I första hand, ska Preferensaktie erhålla upp till ett belopp om SEK 22,50 per Preferensaktie reducerat med det sammanlagda belopp som Preferensaktie tidigare erhållit genom vinstutdelning.
- B. I andra hand, i den mån det återstår medel efter betalning enligt punkt A. ovan, ska Stamaktie erhålla upp till samma belopp per Stamaktie som Preferensaktie erhållit enligt A. ovan.
- C. I tredje hand, i den mån det återstår medel efter betalning enligt punkterna A. och B. ovan, ska dessa fördelas lika mellan aktieslagen.

Enligt Aktieägaravtalet har Scope rätt att utse en styrelseledamot och en styrelsesuppleant, de övriga aktieägarna som har ingått i avtalet har tillsammans rätt att utse sex styrelseledamöter.

Enligt Aktieägaravtalet måste Scope ha godkänt följande beslut innan de fattas:

- (i) beslut rörande ändring av bolagsordning,
- (ii) beslut rörande avtal med aktieägare i Bolaget (exklusive sedvanliga anställningsavtal eller andra avtal som omfattas av den löpande verksamheten),

- (iii) beslut rörande exklusiv licensiering, pantsättning eller överlåtelse av rättigheter rörande Bolagets immateriella rättigheter,
- (iv) beslut om att Bolagets ska fusioneras eller likvideras, eller på annat sätt avsluta verksamheten,
- (v) beslut om ändringar av Bolagets aktiekapital eller nyemissioner av aktier eller andra värdepapper som skulle ha en negativ effekt på Preferensaktiernas preferens,
- (vi) beslut om att utse eller entlediga Bolagets VD, och
- (vii) beslut om att notera Bolagets Preferensaktier på en erkänd börs.

I enlighet med Aktieägaravtalet gäller följande avseende dispositioner avseende Bolagets aktier och inskränkningar i den fria överlåtbarheten av Bolagets aktier:

- (i) om Scope får ett erbjudande om att förvärva samtliga, eller en del av, Scopes aktier ges övriga aktieägare som är part till Aktieägaravtalet en förköpsrätt till sådana aktier på samma villkor som i erbjudandet att förvärva sådana aktier från den tredje parten,
- (ii) om annan part till Aktieägaravtalet än Scope får ett erbjudande om att förvärva samtliga, eller en del av, sådan parts aktier ges Scope en förköpsrätt till sådana aktier på samma villkor som i erbjudandet att förvärva sådana aktier från den tredje parten, och
- (iii) avtalet innehåller bestämmelser om s.k. *drag-along* och *tag-along* under vissa i Aktieägaravtalet angivna förutsättningar.

Aktieägaravtalet innehåller vidare bestämmelser om att om Bolagets aktier upptas till handel på en reglerad marknad eller en multilateral handelsplattform i samband med ett erbjudande om förvärv av Bolagets aktier (en "IPO") ska styrelsen ha rätt att besluta om en konvertering av Bolagets Preferensaktier till Stamaktier den dag som infaller 34 månader efter första handelsdagen efter en IPO. Avtalet innehåller också en bestämmelse om att, inför en IPO, om den relevanta börsen eller marknadsplatsen anser att Preferensaktierna eller de bestämmelser i Bolagets bolagsordning som rör Preferensaktierna, inte är lämpliga för ett noterat bolag och skulle stoppa en planerad IPO, ska parterna till avtalet förhandla i god tro för att hitta en lösning som skulle göra att Preferensaktierna ska behålla samma ekonomiska preferens.

Aktieägaravtalet gäller fram till och med det tidigaste av (i) 9 juli 2020, eller vid dagen för slutförandet av (ii) en IPO under vissa villkor (vissa avtalsbestämmelser gäller även efter en IPO under en viss tid), eller (iii) en s.k. *Trade Sale*.

Åtaganden att inte teckna aktier

Ett antal av bolagets aktieägare har tecknat konvertibler av Konvertibellån 2016:1 (se avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur" – "Konvertibler" för mer information om villkoren för Konvertibellån 2016:1). Dessa personer har genom avtal åtagit sig att inte teckna nya Stamaktier baserat på de teckningsrätter som de erhåller i egenskap av stamaktieägare i Bolaget. Baserat på dessa åtaganden kommer ett minsta antal om 829 099 nya Stamaktier inte att tecknas i Företrädesemissionen. Genom Företrädesemissionen ges därmed övriga aktieägare möjlighet att minska utspädningseffekten av sina innehav som emissionen av Konvertibellån 2016:1 kommer att ge upphov till vid konvertering.

Fast egendom

Bolaget äger inte någon fast egendom eller några andra materiella anläggningstillgångar.

Immateriella rättigheter

Zenterio skyddar aktivt Bolagets teknologi och produkter genom immateriella rättigheter, främst genom det upphovsrättsliga regelverket samt skyddet för företagshemligheter. Bolagets viktigaste immateriella rättigheter återfinns i den egenutvecklade och upphovsrättsligt skyddade källkoden till Zenterio OS och relaterad mjukvara och källkoder som Zenterio äger. Bolaget skyddar sin know-how och uppfinningar som kan vara patenterbara som företagshemligheter. Bolaget inhämtar regelmässigt långtgående sekretessförbindelser till skydd för Bolagets immateriella rättigheter från andra parter i de kommersiella samarbeten som Zenterio deltar i. Bolaget har idag inga planer på att söka patentskydd för Bolagets teknologi. Vidare innehar Bolaget det registrerade varumärket Zenterio.

Försäkring

Bolaget anser att det har ett försäkringsskydd i linje med vad som är brukligt för programvaruföretag i samma situation som Bolaget när det gäller produktutveckling, ekonomiska situation etc. För mer information om

försäkringsskyddsrisiker hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer" ovan, särskilt "Tredje parts immateriella rättigheter".

Rättstvister

Zenterio har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Zenterio är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Zenterio eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Lånefinansiering

Koncernen har av Swedbank och Danske Bank beviljade checkräkningskrediter om SEK 6 miljoner. I tillägg har Bolaget bryggglån om totalt cirka SEK 15 miljoner vilka förfaller till betalning 30 november 2016 eller 5 december 2016.

Bolaget har även en skuld om EUR 2,7 miljoner under ett låneavtal som ingåtts med en amerikansk investeringsfond. Låneavtalet innehåller sedvanliga villkor, garantier och åtaganden, däribland begränsningar avseende ytterligare skuldsättning, borgensåtaganden, pantsättningar och väsentlig förändring av verksamheten. Lånet innehåller inga förpliktelser avseende finansiella nyckeltal, s.k. finansiella kovenanter. Lånet amorteras månatligen och ska vara helt återbetalat i januari 2018. Därutöver, som en del av finansieringsavtalet, har långivaren beviljats 282 828 teckningsoptioner som ger långivaren rätt att teckna ett visst antal aktier till en teckningskurs som baseras på ett pris per Stamaktie om SEK 18, vilket kan komma att omräknas bl.a. i det fall bolaget emitterar nya aktier, samt ytterligare 58 478 teckningsoptioner som ger långivaren rätt att teckna ett visst antal aktier till en teckningskurs som baseras på ett pris per Stamaktie om SEK 10,50 under förutsättning att Företrädesemissionen (om minst SEK 50 miljoner) är fullföljd senast 30 november 2016. Om Företrädesemissionen inte har fullföljts senast 30 november 2016 baseras teckningskursen på ett pris per Stamaktie om SEK 4,00. Långivaren har rätt att fram till och med 31 juli 2026 sälja de nyligen utgivna 58 478 teckningsoptionerna enligt det föregående till Bolaget till ett fastställt belopp om 65 183 EUR (för en närmare beskrivning av teckningsoptionerna se avsnitt "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur" – "Teckningsoptioner").

Som säkerhet för sina förpliktelser gentemot banker och andra långivare har Koncernen lämnat företagsinteckningar om SEK 49,5 miljoner.

Bolaget har emitterat konvertibellån om sammanlagt SEK 96 500 000. För en närmare beskrivning av konvertibelvillkoren vänligen se avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur" – "Konvertibler".

Intressen som har betydelse för Erbjudandet och rådgivare

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har intressen i form av innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget.

Pareto Securities agerar som finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities har tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Pareto Securities och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar.

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Transaktioner med närstående

För information om transaktioner med närstående hänvisas till not 34 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2014 samt not 34 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015, införlivade genom hänvisning och en del av detta Prospekt. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas även till avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" – "Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare".

Utöver vad som följer av det ovanstående har Koncernen inte utfört några transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2014 och 2015.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar, vilka finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.zenterio.com, införlivas i detta Prospekt genom hänvisning och utgör därmed en del av detta Prospekt:

1. Förvaltningsberättelse på sidorna 27-31, resultaträkning på sida 32, balansräkning på sidorna 33-34, Koncernens rapport över totalresultat på sida 32, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 35, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 36, noter på sidorna 42-84 och revisionsberättelse på sida 86 i Bolagets 2014 års reviderade årsredovisning.
2. Förvaltningsberättelse på sidorna 19-24, resultaträkning på sida 26, balansräkning på sidorna 27-28, Koncernens rapport över totalresultat på sida 26, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 29, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 30, noter på sidorna 36-73 och revisionsberättelse på sida 74 i Bolagets 2015 års reviderade årsredovisning.
3. Resultaträkning på sida 11, balansräkning på sidorna 12-13, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 14, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 15 samt revisorsrapporten på sida 20 i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2016.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets finansiella information har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard såsom den antagits av EU ("IFRS").

Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av Prospektet, Bolagets bolagsordning, stiftelseurkund, handlingar införlivade genom hänvisning, Bolagets historiska finansiella information, Bolagets dotterbolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt annan av Bolaget offentliggjord information som hänvisas till i detta Prospekt finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets kontor på Brahegatan 2, 114 37 Stockholm.

Bransch- och marknadsinformation

Information tillgängliggjord i Prospektet om marknadsklimat, marknadsutveckling, tillväxttakt, marknadstrender och om konkurrenssituationen på marknaden och i regionerna där Bolaget bedriver verksamhet är baserad på data, statistisk information och rapporter från tredje part och/eller upprättade av Bolaget baserat på Bolagets egen information och information i sådana tredjepartsrapporter. Sådan information har korrekt återgivits och, såvitt Bolaget känner till och kan bedöma efter en jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådana tredjepartskällor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Branschpublikationer och -rapporter anger vanligen att information däri har inhämtats från källor som bedöms som trovärdiga, men riktigheten och fullständigheten är inte garanterad. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan insamlas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Bolaget baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publikt tillgänglig information om sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Bolaget anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som dess position inom branschen. Även om Bolaget anser att dess interna marknadsobservationer är tillförlitliga, har inte Bolagets egna uppskattningar

granskats eller verifierats av några externa parter. Även om Bolaget inte är medvetet om några felaktigheter beträffande branschen eller liknande data presenterad häri, innefattar uttalanden om branschen eller liknande data risker och osäkerheter och kan komma att ändras beroende på olika faktorer, inklusive de som diskuteras under "*Riskfaktorer*".

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Företrädesemissionen där befintliga aktieägare i Zenterio inbjuds att teckna Stamaktier med företrädesrätt. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som, om inte annat anges, är obegränsat skattskyldiga i Sverige.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag, investmentföretag, försäkringsbolag eller värdepappersfonder och specialfonder. Sammanfattningen behandlar inte heller:

- de särskilda reglerna om skattefria kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn då aktieägaren innehar delägarätter som anses vara näringsbetingade i skattehänseende,
- de särskilda reglerna som kan bli tillämpliga på aktier som förvärvats med stöd av aktieinnehav i företag vilka är eller har varit fåmansföretag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller utländska företag som har varit svenska företag,
- de särskilda beskattningsreglerna för tillgångar som förvaras på ett investeringssparkonto.

Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan bli tillämpliga för vissa kategorier av skattskyldiga. De skattemässiga effekter som uppkommer för varje enskild aktieägare och innehavare av teckningsrätter beror delvis på dennes specifika situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå för dennes del, inklusive, i förekommande fall, tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och dubbelbeskattningsavtal.

Allmänt

Denna sammanfattning avseende skattekonsekvenser med anledning av Företrädesemissionen är skriven utifrån förutsättningen att aktierna i Bolaget är onoterade i skattehänseende.⁶

Fysiska personer

För fysiska personer är utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier som huvudregel endast skattepliktiga till fem sjättedelar. Eftersom skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent innebär reduceringen av det beskattningsbara underlaget att skattesatsen blir 25 procent på inkomsten.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Preferensaktier är inte av samma slag och sort som Stamaktier. Vidare anses BTA inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet får schablonmetoden inte användas eftersom aktierna inte är marknadsnoterade.

Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Bolaget är avdragsgill till fem sjättedelar mot kapitalvinster på aktier under samma år. En kapitalförlust kan även dras av till fem sjättedelar mot andra delägarätter än aktier (med undantag från marknadsnoterade andelar i värdepappersfonder och specialfonder som innehåller bara svenska fordringsrätter, s.k. svenska räntefonder). Till den del det inte finns kapitalvinster att dra av kapitalförlusten mot är fem sjättedelar av 70 procent av den återstående kapitalförlusten avdragsgill.

⁶ Av 48 kap. 5 § inkomstskattelagen (1999:1229) framgår att delägarätter, exempelvis aktier, som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES anses vara marknadsnoterade i skattehänseende om de är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Med allmänt tillgänglig menas enligt prop. 1989/90:100 (s. 723) att såväl skattskyldiga som Skatteverket kan få del av noteringarna. Skatteverket har i en skrivelse (RSV Dnr 9533-97/210) uttalat att ett värdepapper är marknadsnoterat om avsikten är att det ska vara varaktigt noterat, noteringarna avser omsättning som normalt förekommer minst en gång var tionde dag samt noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret. Stamaktier som idag är upptagna till handel på den norska OTC-listan och nya stamaktier som registreras för handel på den norska OTC-listan betraktas skattemässigt som onoterade om inte dessa ovanstående villkor är uppfyllda.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger SEK 100 000 och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Bolaget innehåller inte preliminär skatt annat än om detta krävs enligt lag.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som redovisats ovan.

Kapitalförlust på aktier och teckningsrätter får kvittas endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den, om vissa villkor är uppfyllda, dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier och andra värdepapper hos ett annat företag i samma koncern, om det finns koncernbidragsrätt mellan företagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinst på värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige (t.ex. norska aktieägare) utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag. Svensk kupongskatt är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal (t.ex. till 15 procent enligt det Nordiska dubbelbeskattningsavtalet). Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistas i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Företrädesemissionen

Teckning av aktier

För aktieägare som utnyttjar sin rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen utlöses ingen beskattning.

Vid försäljning av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. Om de avyttrade teckningsrätterna grundas på aktieinnehav i Bolaget anses varje teckningsrätt vara anskaffad för SEK noll (0). Schablonregeln får inte användas i detta fall vid beräkandet av omkostnadsbeloppet. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrade för SEK noll (0), varför det inte uppkommer någon kapitalvinst eller kapitalförlust.

Avyttring av köpta teckningsrätter

Om de avyttrade teckningsrätterna köpts eller på annat sätt förvärvats mot vederlag utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får inte användas vid beräkning av omkostnadsbeloppet eftersom teckningsrätterna i Bolaget inte är marknadsnoterade.

Ordlista

Back-end-system	System för bearbetningen av data, information etc. som sker centralt hos leverantören ("basbearbetning")
CAGR	Årlig tillväxttakt (eng. " <i>compounded annual growth rate</i> ")
Chipset	En samling kretsar på moderkortet som binder samman kommunikationen mellan t.ex. processor och RAM-minne
Conditional access (CA)	Samlingsnamn för olika krypteringsmetoder som används främst vid betal-TV. CA-system omvandlar krypterad media och gör det tillgängligt för användaren
Digital living network alliance (DNLA)	Ett samarbete mellan hemelektronikbranschen, datorindustrin och mobiltillverkare för att skapa en enhetlig standard för nätverk
Digital video broadcasting (DVB)	Samlingsnamn för olika typer av digital television
Firmware	Grundläggande mjukvara installerad på elektroniska enheter, ofta med enklare funktionalitet (t.ex. tangentbord, datorskärmar, digitala klockor)
Interaktiv TV	Tjänster där användaren tillåts interagera med eller påverka innehållet i TV-enheten
IPTV	Television som är distribuerad över IP-nätverk, ofta bredband
Klientenhet	En enhet (t.ex. TV, dator, surfplatta) som är DNLA-certifierad (se definition). Ofta i samband med anslutning till nätverk eller fildelning
Mellanprogramvara	En mjukvara som binder samman, och ofta överlappar i dess funktioner, operativsystemet och tjänster och program som används av slutanvändaren
Nokia	Nokia Oy
Operating system (OS)	Operativsystem, den grundläggande mjukvaran på elektroniska enheter för att styra enhetens funktioner. Ofta i samband med ett användarvänligt gränssnitt
Scope	Scope Growth III L.P.
Set-top-box (STB)	Samlingsnamn för enheter ämnade för mottagning av media, bland annat via bredband och DVB (se definition)
Smart-TV	Samlingsnamn för den nya generationen TV-apparater, vilka interagerar med internet och har tillgång till program och applikationer
Time shifting	En teknik inom TV/radio som möjliggör att konsumenten kan själv välja när denne vill se/höra ett program
Tredje part-applikation	En applikation som är utvecklad av annan än leverantören av hårdvaran eller operativsystemet på vilken applikationen används
TV-OS	Operativsystemet installerat på en TV-enhet
Video-on-Demand (VoD)	Distribution av media till konsument som görs direkt tillgängligt på begäran, ofta via kabel-tv eller internet

Adresser

Zenterios Koncernkontor

Zenterio AB

Brahegatan 2
114 37 Stockholm
Sweden
Tel: +46 13 36 39 50
E-post: info@zenterio.com

Zenterios Huvudkontor

Zenterio AB

Diskettgatan 11B
583 35 Linköping
Sweden

Finansiell rådgivare

Pareto Securities AB

Box 74115
Berzelii Park 9
103 91 Stockholm
Sweden

Legal rådgivare

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Hamngatan 2 / Box 5747
114 87 Stockholm
Sweden

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Sweden

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822
109 97 Stockholm
Sweden